



運用報告書(全体版) 第14期 (2022年9月1日～2023年8月31日)

**バンガード®・スコッツデール・ファンズ -
バンガード・米国短期社債インデックス・ファンド**
Vanguard Scottsdale Funds -
Vanguard Short-Term Corporate Bond Index Fund

米ドル建／オープンエンド契約型外国投資信託
米国デラウェア籍法定トラスト ETF クラス受益証券

受益者のみなさまへ

毎々、格別のご愛顧にあずかり厚くお礼申し上げます。
さて、バンガード・スコッツデール・ファンズ - バンガード・米国短期社債インデックス・
ファンドのETFクラス受益証券（以下「ファンド」といいます。）は、このたび、第14期の
決算を行いました。ここに、運用状況をご報告申し上げます。
今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

<ファンドの仕組み>

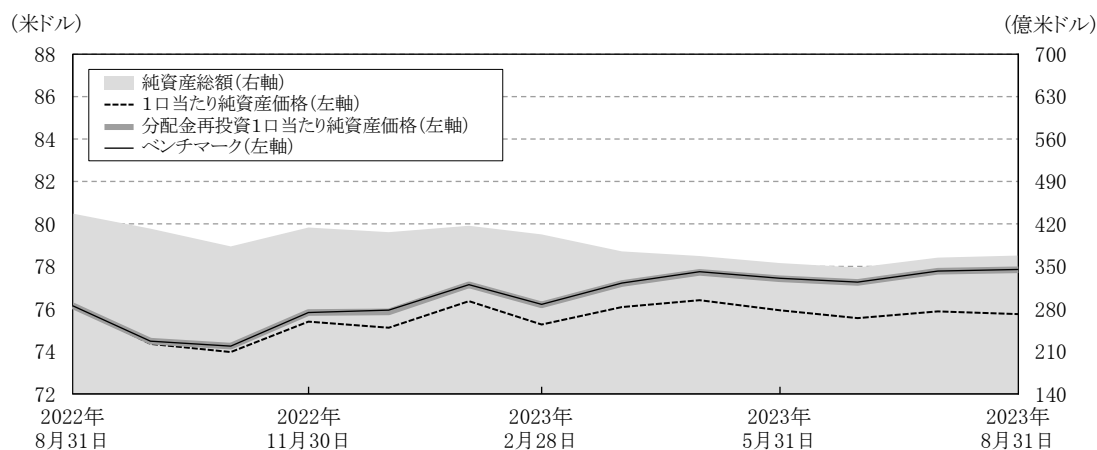
ファンド形態	米ドル建／オープンエンド契約型外国投資信託 米国デラウェア籍法定トラスト
信託期間	無期限
運用方針	ファンドは、短期のドル加重平均満期を有する市場加重型の社債インデックスのパフォーマンスへの一致を目指して運用を行います。
主要投資対象	下記「運用方法」をご参照ください。
運用方法	ファンドは、ブルームバーグ米国社債（1-5年）インデックス（Bloomberg U.S. 1-5 Year Corporate Bond Index）のパフォーマンスへの一致を企図したインデックス投資手法を用います。本インデックスは、いずれも1年から5年までの満期を有する、米国および非米国の事業会社、公共事業会社、金融会社が発行する米ドル建て、投資適格、固定利率の課税される証券を含みます。 ファンドは、主なリスク要因およびその他の特徴という観点から、全体として完全なインデックスに近似する範囲の証券を保有するという、インデックスのサンプリングにより投資を行います。ファンドの全ての投資対象は、サンプリング過程を通じて選択され、通常、ファンドの資産の少なくとも80%がインデックスに含まれる債券に投資されます。ファンドは、インデックスのものと一致するドル加重平均満期（dollar-weighted average maturity）を維持します。2023年8月31日現在、ドル加重平均満期は2.9年でした。

<p>投資制限</p>	<p>ファンドは、以下の基本的投資方針に従わなくてはなりません。基本的投資方針はファンドの受益証券の過半数にあたる受益者の承諾がなければ、いかなる方法によっても変更することはできません。かかる目的上、「過半数」の受益証券とは、①ファンドの純資産の50%以上に相当する受益証券を有する受益者または委任状を有する代理人が出席した上でのファンドの純資産の67%以上の賛成投票を表象する受益証券、または②ファンドの純資産の50%以上を表象する受益証券のいずれか少ない方をいいます。</p> <p>(i) 借入れ ファンドは、米国1940年投資会社法その他の適用法令、これらに基づく規則、またはファンドの監督権限を有する米国証券取引委員会（SEC）もしくは他の規制当局により許可されている場合に限り、借入れを行うことができます。</p> <p>(ii) コモディティ ファンドは、米国1940年投資会社法その他の適用法令、これらに基づく規則、またはファンドの監督権限を有するSECもしくは他の規制当局により許可されている場合に限り、コモディティへの投資を行うことができます。</p> <p>(iii) 同一業種への集中投資 ファンドは、目標とするインデックスの構成に近似させるために必要な場合を除いて、主要な事業活動が同一業種または同一業界の発行者の証券に投資を集中させてはなりません。</p> <p>(iv) 貸付け ファンドは、米国1940年投資会社法その他の適用法令、これらに基づく規則、またはファンドの監督権限を有するSECもしくは他の規制当局により許可されている場合に限り、他の者への貸付けを行うことができます。</p> <p>(v) 不動産 ファンドは、証券その他の金融商品を保有する結果として取得される場合を除き、不動産に直接投資することはできません。この制限は、ファンドが(1)不動産への投資、取引もしくは別の方法で不動産取引に携わる会社が発行する、または(2)不動産もしくは不動産の持分により裏付けられもしくは担保される、証券その他の金融商品に投資することを妨げません。</p> <p>(vi) 優先証券 ファンドは、米国1940年投資会社法その他の適用法令、これらに基づく規則、またはファンドの監督権限を有するSECもしくは他の規制当局により許可されている場合を除き、優先証券を発行することはできません。</p> <p>(vii) 引受け ポートフォリオ証券の売買に関連し、ファンドが米国1933年証券法上の意味における引受会社とみなされる場合を除き、ファンドは他の発行者の証券の引受会社としての業務を行うことはできません。</p>
<p>分配方針</p>	<p>ファンドは、受益者に対して、純インカム所得（利息から費用を控除した額）および保有する資産の売却によって実現した短期または長期の純キャピタル・ゲインの実質的全額を分配します。ファンドは、時に、キャピタルリターン（元本の払戻し）として取り扱われる分配を行うこともあります。インカム分配は通常毎月宣言され支払われます。キャピタル・ゲインの分配は通常毎年12月に行われます。さらに、ファンドは、随時、追加的な分配を年度の一定時点で行うことがあります。</p>

I. 計算期間中における運用の経過および運用状況の推移

(1) 運用の経過

① 1口当たり純資産価格の推移等



- (注1) 分配金再投資1口当たり純資産価格は、税引前の分配金を分配時にファンドへ再投資したとみなして算出したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。以下同じです。
- (注2) 分配金再投資1口当たり純資産価格は、第13期末の1口当たり純資産価格を起点として計算しています。
- (注3) 分配金再投資1口当たり純資産価格は、各投資者の購入状況などにより課税条件が異なるため、分配金に対する税金を考慮しておりません。そのため、最終的な税引後の結果を示すものではありません。
- (注4) ファンドのベンチマークは、ブルームバーグ・バークレイズ米国社債(1-5年)インデックスです。
- (注5) ベンチマークは、第13期末の1口当たり純資産価格を起点として計算しています。

バンガード・米国短期社債インデックス・ファンドのETFクラス受益証券(ティッカー:VCSH)は、「バンガード・米国短期社債ETF」と称することがあります。
また、本書においては、当ファンドの名称を英文アニュアルレポートに記載の英語名称で表記する場合や、ETFクラス受益証券を「ETF 受益証券」と表記する場合があります。

2022年8月31日から2023年8月31日までのファンドのパフォーマンス

	期初の価格	期末の価格	1口当たり分配金	
			インカム分配	キャピタルゲイン
ファンド	76.14 米ドル	75.75 米ドル	2.043 米ドル	0.000 米ドル

2023年8月31日に終了する期間までの年間平均トータルリターン

	1年	5年	10年	投資額 10,000 米ドルに対する 最終価格
ファンド 純資産価格	2.23%	1.72%	1.86%	12,021 米ドル
ファンド 市場価格	2.40	1.71	1.83	11,989
ベンチマーク	2.26	1.80	1.96	12,137
ブルームバーグ米国総 合浮動調整指数	-1.05	0.55	1.50	11,610

(注) ETF 受益証券について、市場価格は、ニューヨーク証券取引所の通常取引終了時（通常、米国東部標準時間午後 4 時）の呼値スプレッドの中間値によって決定されます。ファンド総資産の市場価格から負債を控除し、発行済ファンド受益証券口数で除すことにより計算される純資産価格もまた、ニューヨーク証券取引所の通常取引終了時に決定されます。

② 分配金について

当期（2022年9月1日～2023年8月31日）の1口当たり分配金（税引前）はそれぞれ下表のとおりです。なお、下表の「分配金を含む1口当たり純資産価格の変動額」は、当該分配落日における1口当たり分配金額と比較する目的で、便宜上算出しているものです。

（金額：米ドル）

分配落日	1口当たり純資産価格	1口当たり分配金額 （対1口当たり純資産価格比率 ^{（注1）} ）	分配金を含む1口当たり純資産価格の変動額 ^{（注2）}
2022年9月1日	75.83	0.1362 0.18%	-1.19
2022年10月3日	74.52	0.1443 0.19%	-1.17
2022年11月1日	73.80	0.1481 0.20%	-0.57
2022年12月1日	75.52	0.1496 0.20%	1.87
2022年12月23日	75.29	0.1693 0.22%	-0.06
2023年2月1日	76.43	0.1723 0.22%	1.31
2023年3月1日	74.91	0.1639 0.22%	-1.36
2023年4月3日	76.15	0.1908 0.25%	1.43
2023年5月1日	75.98	0.1826 0.24%	0.01
2023年6月1日	75.86	0.1952 0.26%	0.08
2023年7月3日	75.31	0.1923 0.25%	-0.36
2023年8月1日	75.55	0.1983 0.26%	0.44

（注1）「対1口当たり純資産価格比率」とは、以下の計算式により算出される値であり、ファンドの収益率とは異なる点にご留意ください。

$$\text{対1口当たり純資産価格比率（\%）} = 100 \times a / b$$

a=当該分配落日における1口当たり分配金額

b=当該分配落日における1口当たり純資産価格+当該分配落日における1口当たり分配金額

以下同じです。

（注2）「分配金を含む1口当たり純資産価格の変動額」とは、以下の計算式により算出されます。

分配金を含む1口当たり純資産価格の変動額＝b-c

b=当該分配落日における1口当たり純資産価格+当該分配落日における1口当たり分配金額

c=当該分配落日の直前の分配落日における1口当たり純資産価格
以下同じです。

(注3) 2022年9月1日の直前の分配落日(2022年8月1日)における1口当たり純資産価格は、77.16米ドルでした。

③ 1口当たり純資産価格の主な変動要因、投資環境およびポートフォリオについて

ファンドのパフォーマンス

- 2023年8月31日に終了した12か月において、Vanguard Corporate Bond Index Fundsのリターンは、Long-Term Corporate Bond Index Fundのインスティテューショナル受益証券の-2.26%からShort-Term Corporate Bond Index FundのETF受益証券の2.23%(純資産価格ベース)のレンジ内となりました。3ファンドすべてがそれぞれのベンチマーク(当ファンドの費用負担なし)に密接に追随しました。
- 当期期初に、多くの先進国市場のインフレ率が数十年來の高水準から低下し始めましたが、労働市場の逼迫から影響を受けたサービス業を含む一部のセクターのインフレ率は、なお高止まりしました。米連邦準備制度理事会(FRB)をはじめ、多くの主要中央銀行が大幅な利上げを行い、景気後退懸念が高まり債券価格への重しとなりましたが、米国経済は予想を上回る底堅さを示しました。
- 指標となる10年物米国債の利回りは、当期中3.19%から4.11%へと大幅に上昇し、社債のパフォーマンスが国債とモーゲージ・バック証券の両方を上回りました。
- 満期別にみると、短期社債が長期社債を上回りました。信用度別では、低格付債のリターンが最高でした。
- セクター別にみると、金融機関および資本財・サービス関連企業が発行する債券のパフォーマンスが公益事業の債券を上回りました。

* 上記の記述は、Vanguard Short-Term Corporate Bond Index Fund、Vanguard Intermediate-Term Corporate Bond Index Fund および Vanguard Long-Term Corporate Bond Index Fund のETFクラス受益証券を含むすべてのクラス受益証券についてのものです。

(2) 今後の運用方針

ファンドは、短期のドル加重平均満期を有する市場加重型の社債インデックスのパフォーマンスへの一致を目指します。今後も投資方針に従い、引き続き運用を行います。

(3) 費用の明細

項目	項目の概要		注
管理費用	純資産価額の年率 0.03%	管理的性格の業務および事業運営にかかる業務の対価	費用の料率は、2023年12月22日付英文目論見書に記載された現会計年度の見込み費用です。
12b-1 販売費用	なし	該当なし	
その他の費用	0.01%	ファンドが負担したその他の費用金額	
ファンドの年次運営費用合計	0.04%		2023年8月31日に終了した会計年度において、費用料率は合計0.04%でした。

II. 運用実績

① 純資産の推移

	純資産総額		1口当たり純資産価格	
	百万米ドル	日本円（百万円）	米ドル	日本円
第5会計年度末 (2014年8月末日)	8,430	1,232,466	80.21	11,727
第6会計年度末 (2015年8月末日)	10,377	1,517,117	79.33	11,598
第7会計年度末 (2016年8月末日)	14,121	2,064,490	80.52	11,772
第8会計年度末 (2017年8月末日)	20,862	3,050,024	80.25	11,733
第9会計年度末 (2018年8月末日)	21,511	3,144,908	78.32	11,450
第10会計年度末 (2019年8月末日)	24,537	3,587,309	81.18	11,869
第11会計年度末 (2020年8月末日)	31,797	4,648,721	82.95	12,127
第12会計年度末 (2021年8月末日)	41,569	6,077,388	82.67	12,086
第13会計年度末 (2022年8月末日)	43,723	6,392,303	76.14	11,132
第14会計年度末 (2023年8月末日)	36,793	5,379,137	75.75	11,075

(注1) 米ドルの円貨換算は、2023年8月31日現在の株式会社三菱UFJ銀行の対顧客電信売買相場の仲値（1米ドル=146.20円）によります。

(注2) ファンドの設定日は、2009年11月19日です。

(注3) 本書の中で金額および比率を表示する場合、四捨五入しているため合計の数字が一致しない場合があります。円貨への換算は、本書の中でそれに対応する数字につき所定の換算率で単純計算のうえ、必要な場合四捨五入してあります。従って、本書中の同一情報につき異なった円貨表示がなされている場合もあります。

② 分配の推移

	1口当たり分配金	
	米ドル	日本円
第5会計年度	1.501	219
第6会計年度	1.641	240
第7会計年度	1.711	250
第8会計年度	1.721	252
第9会計年度	1.927	282
第10会計年度	2.277	333
第11会計年度	2.172	318
第12会計年度	1.463	214
第13会計年度	1.461	214
第14会計年度	2.043	299

③ 投資資産(2023年8月末日現在)

下記「IV.ファンドの経理状況」の純資産計算書を参照ください。

III. 純資産計算書

(2023年8月末日)

	千米ドル	日本円(百万円)
総資産額 (Vanguard Short-Term Corporate Bond Index Fund 全体)	43,809,105	6,404,891
総負債額 (Vanguard Short-Term Corporate Bond Index Fund 全体)	512,053	74,862
純資産価額(ファンド)	36,793,055	5,379,145
発行済み受益証券総数(ファンド)	485,688,458	口
1口当たり純資産価格(ファンド)	75.75 米ドル	11,075 円

IV. ファンドの経理状況

独立登録会計事務所の監査報告書

Vanguard Scottsdale Funds 受託者会、ならびに Vanguard Short-Term Corporate Bond Index Fund、Vanguard Intermediate-Term Corporate Bond Index Fund および Vanguard Long-Term Corporate Bond Index Fund 受益者各位

財務諸表に対する意見

私どもは、添付の 2023 年 8 月 31 日現在の Vanguard Short-Term Corporate Bond Index Fund、Vanguard Intermediate-Term Corporate Bond Index Fund および Vanguard Long-Term Corporate Bond Index Fund (Vanguard Scottsdale Funds を構成するファンドのうちの 3 ファンドで、以下総称して「ファンド」という。)の投資明細表を含む資産・負債計算書、関連する 2023 年 8 月 31 日に終了した年度の損益計算書、2023 年 8 月 31 日に終了した 2 年間の各年の純資産変動計算書、関連する注記、ならびに 2023 年 8 月 31 日に終了した 5 年間の各年の財務ハイライト(以下総称して「財務書類」という。)を監査した。私どもの意見では、財務書類は、すべての重要な点において、それぞれのファンドの 2023 年 8 月 31 日現在の財政状態、同日に終了した年度の運用成績、2023 年 8 月 31 日に終了した 2 年間の各年の純資産の変動、および 2023 年 8 月 31 日に終了した 5 年間の各年の財務ハイライトを、米国において一般に公正妥当と認められている会計原則に準拠して適正に表示している。

意見表明の基礎

これらの財務書類は、ファンドの経営陣が責任を負うものである。私どもの責任は、私どもの監査に基づいてこれらの財務書類について意見を表明することである。私どもは、公開企業会計監視委員会(米国)(「PCAOB」)に登録している公認会計士事務所であり、米国連邦証券法ならびに適用される証券取引委員会および PCAOB の規則および規定に準拠して、ファンドに関して独立していることが義務付けられている。

私どもは、PCAOB の基準に準拠して、これらの財務書類の監査を実施した。これらの基準は、誤謬または不正のいずれによるかにかかわらず、財務書類に重大な虚偽表示がないかどうかについて合理的な保証を得るために、私どもが監査を計画し実施することを求めている。

私どもの監査には、誤謬または不正のいずれによるかにかかわらず、財務書類に重大な虚偽表示があるリスクを評価するための手続きの実施、およびそれらのリスクに対応する手続きの実施が含まれていた。かかる手続きには、試査による財務書類の金額および開示事項を裏付ける証拠の検証が含まれていた。私どもの監査はまた、適用された会計原則や経営陣によってなされた重要な見積もりについての検討および財務書類の全般的な表示の評価も含んでいた。私どもの手続きには、カストディアン、名義書換事務代行会社およびブローカーに対する書面による 2023 年 8 月 31 日現在の有価証券の確認が含まれ、ブローカーからの回答を受領しなかった場合には、私どもは他の監査手続きを実施した。私どもは、私どもの監査が、私どもの意見表明に関する合理的な基礎を与えるものであると確信している。

プライスウォーターハウスクーパース LLP
ペンシルバニア州フィラデルフィア
2023 年 10 月 19 日

私どもは、1975 年より Vanguard Group of Funds の 1 社以上の投資会社の監査人を務めている。

財務諸表

投資明細表

2023年8月31日現在

当ファンドは、各会計年度の第1四半期と第3四半期については、フォーム N-PORT による報告書の別紙としてポートフォリオにおける保有銘柄の完全な明細書を証券取引委員会 (SEC) に提出している。当ファンドのフォーム N-PORT による報告書は、SEC のウェブサイト www.sec.gov で閲覧することができる。

	クーポン	満期日	額面 (千米ドル)	市場価格・ (千米ドル)
米国政府および政府機関債 (0.4%)				
米国公債 (0.4%)				
¹ United States Treasury Note/Bond	5.000%	8/31/25	5,000	5,014
United States Treasury Note/Bond	4.125%	7/31/28	33,275	33,083
United States Treasury Note/Bond	4.375%	8/31/28	150,000	150,914
米国政府および政府機関債総額 (取得原価 189,010 米ドル)				189,011
社債 (98.4%)				
通信 (4.9%)				
Activision Blizzard Inc.	3.400%	9/15/26	19,358	18,496
Activision Blizzard Inc.	3.400%	6/15/27	4,308	4,072
Alphabet Inc.	0.450%	8/15/25	13,297	12,202
Alphabet Inc.	1.998%	8/15/26	46,925	43,429
Alphabet Inc.	0.800%	8/15/27	8,813	7,642
AT&T Inc.	3.875%	1/15/26	23,255	22,405
AT&T Inc.	5.539%	2/20/26	19,924	19,886
AT&T Inc.	1.700%	3/25/26	61,811	56,346
AT&T Inc.	2.950%	7/15/26	5,112	4,770
AT&T Inc.	3.800%	2/15/27	4,685	4,457
AT&T Inc.	4.250%	3/1/27	29,658	28,569
AT&T Inc.	2.300%	6/1/27	49,321	44,155
AT&T Inc.	1.650%	2/1/28	39,855	34,066
² AT&T Inc.	4.100%	2/15/28	29,910	28,377
Baidu Inc.	3.875%	9/29/23	9,959	9,945
Baidu Inc.	3.075%	4/7/25	18,051	17,310
Baidu Inc.	4.125%	6/30/25	5,850	5,681
Baidu Inc.	1.720%	4/9/26	5,974	5,412
Baidu Inc.	1.625%	2/23/27	3,171	2,797
Baidu Inc.	3.625%	7/6/27	12,260	11,516
Baidu Inc.	4.375%	3/29/28	8,671	8,313
Booking Holdings Inc.	3.650%	3/15/25	7,763	7,572
Booking Holdings Inc.	3.600%	6/1/26	12,847	12,345
Booking Holdings Inc.	3.550%	3/15/28	7,389	6,972
Charter Communications Operating LLC	4.908%	7/23/25	79,442	78,021
Charter Communications Operating LLC	3.750%	2/15/28	41,695	38,116
Comcast Corp.	3.375%	8/15/25	10,759	10,400
Comcast Corp.	3.950%	10/15/25	63,597	61,936
Comcast Corp.	3.150%	3/1/26	28,627	27,338
Comcast Corp.	2.350%	1/15/27	28,869	26,471
Comcast Corp.	3.300%	2/1/27	35,750	33,799
Comcast Corp.	3.300%	4/1/27	13,501	12,736
Comcast Corp.	5.350%	11/15/27	31,740	32,183

	クーポン	満期日	額面 (千米ドル)	市場価格・ (千米ドル)
Comcast Corp.	3.150%	2/15/28	19,564	18,158
Comcast Corp.	3.550%	5/1/28	17,804	16,807
Discovery Communications LLC	3.900%	11/15/24	12,823	12,487
Discovery Communications LLC	3.450%	3/15/25	7,919	7,620
Discovery Communications LLC	3.950%	6/15/25	9,228	8,926
Discovery Communications LLC	4.900%	3/11/26	7,426	7,295
Discovery Communications LLC	3.950%	3/20/28	36,583	34,012
Electronic Arts Inc.	4.800%	3/1/26	12,640	12,500
Expedia Group Inc.	5.000%	2/15/26	21,968	21,698
Expedia Group Inc.	4.625%	8/1/27	13,055	12,654
FactSet Research Systems Inc.	2.900%	3/1/27	11,082	10,219
Fox Corp.	3.050%	4/7/25	9,315	8,956
Meta Platforms Inc.	3.500%	8/15/27	48,240	45,956
Meta Platforms Inc.	4.600%	5/15/28	30,431	30,144
Netflix Inc.	4.375%	11/15/26	18,463	17,952
Netflix Inc.	4.875%	4/15/28	30,408	29,971
Netflix Inc.	5.875%	11/15/28	7,717	7,936
Omnicom Group Inc.	3.650%	11/1/24	16,546	16,161
Omnicom Group Inc.	3.600%	4/15/26	18,205	17,415
Paramount Global	4.750%	5/15/25	12,737	12,483
Paramount Global	4.000%	1/15/26	10,703	10,276
Paramount Global	2.900%	1/15/27	17,644	15,899
Paramount Global	3.375%	2/15/28	6,145	5,453
Paramount Global	3.700%	6/1/28	8,520	7,628
Rogers Communications Inc.	2.950%	3/15/25	13,699	13,057
Rogers Communications Inc.	3.625%	12/15/25	19,381	18,443
Rogers Communications Inc.	2.900%	11/15/26	3,475	3,200
Rogers Communications Inc.	3.200%	3/15/27	15,505	14,322
Sprint Capital Corp.	6.875%	11/15/28	5,307	5,607
Sprint LLC	7.875%	9/15/23	8,000	8,005
Sprint LLC	7.625%	2/15/25	21,703	22,136
Sprint LLC	7.625%	3/1/26	16,729	17,346
Take-Two Interactive Software Inc.	3.550%	4/14/25	15,631	15,111
Take-Two Interactive Software Inc.	5.000%	3/28/26	14,858	14,681
Take-Two Interactive Software Inc.	3.700%	4/14/27	6,578	6,233
Take-Two Interactive Software Inc.	4.950%	3/28/28	10,060	9,908
TCI Communications Inc.	7.875%	2/15/26	11,342	12,009
Telefonica Emisiones SA	4.103%	3/8/27	30,165	28,713
TELUS Corp.	2.800%	2/16/27	11,192	10,370
Tencent Music Entertainment Group	1.375%	9/3/25	3,702	3,391
Thomson Reuters Corp.	3.350%	5/15/26	4,840	4,598
T-Mobile USA Inc.	3.500%	4/15/25	61,599	59,552
T-Mobile USA Inc.	1.500%	2/15/26	22,084	20,106
T-Mobile USA Inc.	2.250%	2/15/26	9,964	9,221
T-Mobile USA Inc.	2.625%	4/15/26	24,225	22,510
T-Mobile USA Inc.	3.750%	4/15/27	70,884	67,127
T-Mobile USA Inc.	5.375%	4/15/27	8,275	8,256
T-Mobile USA Inc.	4.750%	2/1/28	24,085	23,411
T-Mobile USA Inc.	2.050%	2/15/28	53,929	47,082
T-Mobile USA Inc.	4.950%	3/15/28	8,540	8,415
T-Mobile USA Inc.	4.800%	7/15/28	12,435	12,160
² TWDC Enterprises 18 Corp.	3.150%	9/17/25	17,844	17,129
TWDC Enterprises 18 Corp.	3.000%	2/13/26	22,608	21,524

	クーポン	満期日	額面 (千米ドル)	市場価格・ (千米ドル)
² TWDC Enterprises 18 Corp.	1.850%	7/30/26	18,207	16,675
² TWDC Enterprises 18 Corp.	2.950%	6/15/27	6,240	5,852
Verizon Communications Inc.	3.376%	2/15/25	16,615	16,115
Verizon Communications Inc.	0.850%	11/20/25	34,024	30,852
Verizon Communications Inc.	1.450%	3/20/26	38,990	35,361
Verizon Communications Inc.	2.625%	8/15/26	33,412	31,117
Verizon Communications Inc.	4.125%	3/16/27	53,030	51,071
Verizon Communications Inc.	3.000%	3/22/27	23,877	22,196
Verizon Communications Inc.	2.100%	3/22/28	58,544	51,163
Vodafone Group plc	4.125%	5/30/25	12,073	11,798
Vodafone Group plc	4.375%	5/30/28	13,060	12,815
Walt Disney Co.	3.700%	9/15/24	5,751	5,644
Walt Disney Co.	3.350%	3/24/25	33,268	32,289
Walt Disney Co.	3.700%	10/15/25	11,959	11,608
Walt Disney Co.	1.750%	1/13/26	24,308	22,491
Walt Disney Co.	3.375%	11/15/26	4,613	4,382
Walt Disney Co.	3.700%	3/23/27	4,469	4,305
Walt Disney Co.	2.200%	1/13/28	6,649	5,986
Warnermedia Holdings Inc.	3.638%	3/15/25	32,385	31,334
Warnermedia Holdings Inc.	3.788%	3/15/25	6,873	6,644
Warnermedia Holdings Inc.	3.755%	3/15/27	71,048	66,599
WPP Finance 2010	3.750%	9/19/24	8,415	8,182
				2,134,443
一般消費財・サービス(6.7%)				
Advance Auto Parts Inc.	5.950%	3/9/28	5,521	5,461
Alibaba Group Holding Ltd.	3.600%	11/28/24	35,846	34,918
Alibaba Group Holding Ltd.	3.400%	12/6/27	44,130	40,995
Amazon.com Inc.	0.450%	5/12/24	63,450	61,306
Amazon.com Inc.	4.700%	11/29/24	9,119	9,057
Amazon.com Inc.	3.800%	12/5/24	6,585	6,467
Amazon.com Inc.	3.000%	4/13/25	17,552	16,992
Amazon.com Inc.	0.800%	6/3/25	37,808	35,104
Amazon.com Inc.	4.600%	12/1/25	11,749	11,666
Amazon.com Inc.	5.200%	12/3/25	9,386	9,417
Amazon.com Inc.	1.000%	5/12/26	41,301	37,315
Amazon.com Inc.	3.300%	4/13/27	67,438	64,185
Amazon.com Inc.	1.200%	6/3/27	21,960	19,330
Amazon.com Inc.	3.150%	8/22/27	64,567	60,719
Amazon.com Inc.	4.550%	12/1/27	47,688	47,477
Amazon.com Inc.	1.650%	5/12/28	30,893	26,985
² American Honda Finance Corp.	3.550%	1/12/24	18,853	18,702
² American Honda Finance Corp.	2.150%	9/10/24	22,093	21,327
² American Honda Finance Corp.	4.600%	4/17/25	14,365	14,181
² American Honda Finance Corp.	1.200%	7/8/25	4,765	4,417
² American Honda Finance Corp.	1.000%	9/10/25	11,006	10,089
² American Honda Finance Corp.	5.250%	7/7/26	9,854	9,870
² American Honda Finance Corp.	1.300%	9/9/26	7,026	6,269
² American Honda Finance Corp.	2.300%	9/9/26	14,849	13,649
² American Honda Finance Corp.	2.350%	1/8/27	26,042	23,834
² American Honda Finance Corp.	2.000%	3/24/28	16,203	14,176
² American Honda Finance Corp.	5.125%	7/7/28	24,373	24,396
Aptiv plc	2.396%	2/18/25	12,442	11,847
AutoNation Inc.	3.500%	11/15/24	2,391	2,316

	クーポン	満期日	額面 (千米ドル)	市場価格・ (千米ドル)
AutoNation Inc.	4.500%	10/1/25	10,572	10,243
AutoNation Inc.	3.800%	11/15/27	5,458	5,033
AutoZone Inc.	3.250%	4/15/25	4,835	4,663
AutoZone Inc.	3.625%	4/15/25	6,596	6,397
AutoZone Inc.	3.125%	4/21/26	12,032	11,411
AutoZone Inc.	5.050%	7/15/26	7,845	7,793
AutoZone Inc.	3.750%	6/1/27	12,462	11,863
AutoZone Inc.	4.500%	2/1/28	12,934	12,583
Block Financial LLC	5.250%	10/1/25	6,841	6,740
BorgWarner Inc.	3.375%	3/15/25	12,142	11,719
BorgWarner Inc.	2.650%	7/1/27	23,221	21,042
Darden Restaurants Inc.	3.850%	5/1/27	9,378	8,897
DR Horton Inc.	2.500%	10/15/24	7,210	6,952
DR Horton Inc.	2.600%	10/15/25	17,009	15,974
DR Horton Inc.	1.300%	10/15/26	10,061	8,870
DR Horton Inc.	1.400%	10/15/27	5,868	5,037
eBay Inc.	1.900%	3/11/25	24,965	23,646
eBay Inc.	5.900%	11/22/25	3,550	3,578
eBay Inc.	1.400%	5/10/26	14,674	13,227
eBay Inc.	3.600%	6/5/27	6,016	5,677
eBay Inc.	5.950%	11/22/27	3,414	3,498
Fortune Brands Innovations Inc.	4.000%	6/15/25	9,598	9,285
General Motors Co.	4.000%	4/1/25	13,768	13,389
General Motors Co.	6.125%	10/1/25	38,116	38,298
General Motors Co.	4.200%	10/1/27	11,174	10,530
General Motors Co.	6.800%	10/1/27	25,479	26,266
General Motors Financial Co. Inc.	1.200%	10/15/24	29,718	28,195
General Motors Financial Co. Inc.	3.500%	11/7/24	24,913	24,197
General Motors Financial Co. Inc.	4.000%	1/15/25	7,303	7,100
General Motors Financial Co. Inc.	2.900%	2/26/25	39,990	38,200
General Motors Financial Co. Inc.	3.800%	4/7/25	11,213	10,833
General Motors Financial Co. Inc.	4.350%	4/9/25	39,099	38,180
General Motors Financial Co. Inc.	2.750%	6/20/25	31,477	29,735
General Motors Financial Co. Inc.	4.300%	7/13/25	5,095	4,949
General Motors Financial Co. Inc.	1.250%	1/8/26	10,494	9,426
General Motors Financial Co. Inc.	5.250%	3/1/26	7,122	7,017
General Motors Financial Co. Inc.	5.400%	4/6/26	21,043	20,785
General Motors Financial Co. Inc.	1.500%	6/10/26	9,937	8,821
General Motors Financial Co. Inc.	4.000%	10/6/26	12,212	11,540
General Motors Financial Co. Inc.	4.350%	1/17/27	46,179	43,936
General Motors Financial Co. Inc.	2.350%	2/26/27	20,628	18,342
General Motors Financial Co. Inc.	5.000%	4/9/27	49,941	48,639
General Motors Financial Co. Inc.	2.700%	8/20/27	4,652	4,137
General Motors Financial Co. Inc.	6.000%	1/9/28	28,900	28,966
General Motors Financial Co. Inc.	5.800%	6/23/28	36,755	36,447
Genuine Parts Co.	1.750%	2/1/25	8,326	7,870
Harley-Davidson Inc.	3.500%	7/28/25	8,765	8,414
Hasbro Inc.	3.000%	11/19/24	12,778	12,354
Hasbro Inc.	3.550%	11/19/26	19,881	18,684
Home Depot Inc.	2.700%	4/15/25	5,810	5,582
Home Depot Inc.	3.350%	9/15/25	15,199	14,682
Home Depot Inc.	4.000%	9/15/25	7,875	7,713
Home Depot Inc.	3.000%	4/1/26	24,098	23,017

	クーポン	満期日	額面 (千米ドル)	市場価格・ (千米ドル)
Home Depot Inc.	2.125%	9/15/26	16,316	15,047
Home Depot Inc.	2.500%	4/15/27	39,558	36,558
Home Depot Inc.	2.875%	4/15/27	13,840	12,976
Home Depot Inc.	2.800%	9/14/27	33,961	31,536
Home Depot Inc.	1.500%	9/15/28	6,875	5,869
Honda Motor Co. Ltd.	2.271%	3/10/25	20,454	19,550
Honda Motor Co. Ltd.	2.534%	3/10/27	32,724	30,085
Hyatt Hotels Corp.	1.800%	10/1/24	2,580	2,469
Hyatt Hotels Corp.	5.375%	4/23/25	14,770	14,642
Hyatt Hotels Corp.	4.850%	3/15/26	13,391	13,120
Hyatt Hotels Corp.	5.750%	1/30/27	5,585	5,597
JD.com Inc.	3.875%	4/29/26	8,803	8,425
Leggett & Platt Inc.	3.800%	11/15/24	4,846	4,722
Leggett & Platt Inc.	3.500%	11/15/27	9,213	8,494
Leland Stanford Junior University	1.289%	6/1/27	7,554	6,687
Lennar Corp.	4.875%	12/15/23	14,782	14,729
Lennar Corp.	4.750%	5/30/25	7,613	7,474
Lennar Corp.	5.250%	6/1/26	4,690	4,667
Lennar Corp.	5.000%	6/15/27	4,634	4,562
Lennar Corp.	4.750%	11/29/27	8,388	8,129
3 LKQ Corp.	5.750%	6/15/28	14,310	14,197
Lowe's Cos. Inc.	3.125%	9/15/24	3,551	3,466
Lowe's Cos. Inc.	4.000%	4/15/25	6,688	6,538
Lowe's Cos. Inc.	4.400%	9/8/25	19,769	19,427
Lowe's Cos. Inc.	3.375%	9/15/25	11,863	11,388
Lowe's Cos. Inc.	2.500%	4/15/26	8,167	7,630
Lowe's Cos. Inc.	3.350%	4/1/27	21,954	20,656
Lowe's Cos. Inc.	3.100%	5/3/27	45,146	42,031
Lowe's Cos. Inc.	1.300%	4/15/28	17,605	14,881
Magna International Inc.	4.150%	10/1/25	4,129	4,012
Marriott International Inc.	3.750%	3/15/25	5,944	5,768
2 Marriott International Inc.	5.750%	5/1/25	11,441	11,460
Marriott International Inc.	3.750%	10/1/25	6,148	5,927
2 Marriott International Inc.	3.125%	6/15/26	6,259	5,879
Marriott International Inc.	5.000%	10/15/27	18,395	18,209
2 Marriott International Inc.	4.000%	4/15/28	10,295	9,669
Masco Corp.	3.500%	11/15/27	6,183	5,748
Masco Corp.	1.500%	2/15/28	4,658	3,967
2 McDonald's Corp.	3.375%	5/26/25	15,815	15,312
2 McDonald's Corp.	3.300%	7/1/25	23,529	22,743
2 McDonald's Corp.	1.450%	9/1/25	4,663	4,331
2 McDonald's Corp.	3.700%	1/30/26	35,251	34,093
2 McDonald's Corp.	3.500%	3/1/27	17,795	16,935
2 McDonald's Corp.	3.500%	7/1/27	13,665	12,970
2 McDonald's Corp.	3.800%	4/1/28	15,725	15,032
2 McDonald's Corp.	4.800%	8/14/28	15,020	14,944
3 Mercedes-Benz Finance North America LLC	0.750%	3/1/24	5,000	4,879
NIKE Inc.	2.375%	11/1/26	20,128	18,644
NIKE Inc.	2.750%	3/27/27	33,726	31,506
O'Reilly Automotive Inc.	3.550%	3/15/26	16,782	16,077
O'Reilly Automotive Inc.	3.600%	9/1/27	15,591	14,767
Owens Corning	4.200%	12/1/24	7,116	6,973
Owens Corning	3.400%	8/15/26	9,696	9,159

	クーポン	満期日	額面 (千米ドル)	市場価格・ (千米ドル)
PulteGroup Inc.	5.500%	3/1/26	10,420	10,401
PulteGroup Inc.	5.000%	1/15/27	7,413	7,305
PVH Corp.	4.625%	7/10/25	7,777	7,522
Ralph Lauren Corp.	3.750%	9/15/25	8,654	8,382
Ross Stores Inc.	4.600%	4/15/25	16,350	16,057
Ross Stores Inc.	0.875%	4/15/26	3,732	3,330
Sands China Ltd.	5.375%	8/8/25	31,640	30,656
Sands China Ltd.	4.300%	1/8/26	14,265	13,363
Sands China Ltd.	2.800%	3/8/27	12,200	10,622
Sands China Ltd.	5.650%	8/8/28	21,295	20,096
Snap-on Inc.	3.250%	3/1/27	2,641	2,495
Stanley Black & Decker Inc.	3.400%	3/1/26	5,513	5,236
² Stanley Black & Decker Inc.	4.000%	3/15/60	14,624	11,533
Starbucks Corp.	3.800%	8/15/25	28,633	27,845
Starbucks Corp.	4.750%	2/15/26	11,077	10,977
Starbucks Corp.	2.450%	6/15/26	9,694	9,043
Starbucks Corp.	2.000%	3/12/27	5,051	4,557
Starbucks Corp.	3.500%	3/1/28	10,367	9,727
Tapestry Inc.	4.125%	7/15/27	9,131	8,526
TJX Cos. Inc.	2.250%	9/15/26	12,874	11,871
Toll Brothers Finance Corp.	4.875%	11/15/25	11,160	10,920
Toll Brothers Finance Corp.	4.350%	2/15/28	8,040	7,544
Toyota Motor Corp.	1.339%	3/25/26	5,115	4,659
Toyota Motor Corp.	5.275%	7/13/26	9,285	9,334
Toyota Motor Corp.	5.118%	7/13/28	12,800	12,924
Toyota Motor Corp.	2.760%	7/2/29	7,438	6,681
Toyota Motor Credit Corp.	3.350%	1/8/24	7,691	7,625
Toyota Motor Credit Corp.	0.625%	9/13/24	18,459	17,569
² Toyota Motor Credit Corp.	4.400%	9/20/24	27,498	27,198
² Toyota Motor Credit Corp.	2.000%	10/7/24	10,318	9,939
Toyota Motor Credit Corp.	4.800%	1/10/25	14,986	14,890
² Toyota Motor Credit Corp.	1.450%	1/13/25	14,305	13,581
² Toyota Motor Credit Corp.	1.800%	2/13/25	47,853	45,491
² Toyota Motor Credit Corp.	3.000%	4/1/25	35,902	34,651
² Toyota Motor Credit Corp.	3.400%	4/14/25	17,385	16,882
Toyota Motor Credit Corp.	3.950%	6/30/25	17,445	17,040
² Toyota Motor Credit Corp.	0.800%	10/16/25	16,003	14,595
² Toyota Motor Credit Corp.	0.800%	1/9/26	8,406	7,617
Toyota Motor Credit Corp.	4.450%	5/18/26	15,144	14,936
² Toyota Motor Credit Corp.	1.125%	6/18/26	28,420	25,541
² Toyota Motor Credit Corp.	5.000%	8/14/26	4,365	4,364
² Toyota Motor Credit Corp.	3.200%	1/11/27	31,353	29,593
² Toyota Motor Credit Corp.	1.900%	1/13/27	13,321	12,050
² Toyota Motor Credit Corp.	3.050%	3/22/27	7,484	7,023
² Toyota Motor Credit Corp.	1.150%	8/13/27	11,409	9,870
² Toyota Motor Credit Corp.	4.550%	9/20/27	24,115	23,747
Toyota Motor Credit Corp.	5.450%	11/10/27	22,128	22,534
Toyota Motor Credit Corp.	4.625%	1/12/28	2,634	2,608
² Toyota Motor Credit Corp.	1.900%	4/6/28	13,602	12,001
VF Corp.	2.400%	4/23/25	10,218	9,644
VF Corp.	2.800%	4/23/27	9,432	8,567

	クーポン	満期日	額面 (千米ドル)	市場価格・ (千米ドル)
Whirlpool Corp.	3.700%	5/1/25	6,070	5,885
² Yale University	0.873%	4/15/25	10,906	10,183
				2,894,625
生活必需品 (5.4%)				
Altria Group Inc.	2.350%	5/6/25	17,541	16,618
Altria Group Inc.	4.400%	2/14/26	13,544	13,247
Altria Group Inc.	2.625%	9/16/26	4,989	4,626
² Anheuser-Busch Cos. LLC	3.650%	2/1/26	49,840	48,163
Anheuser-Busch InBevWorldwide Inc.	4.000%	4/13/28	51,285	49,378
Anheuser-Busch InBevWorldwide Inc.	4.750%	1/23/29	19,950	19,769
Archer-Daniels-Midland Co.	2.500%	8/11/26	15,444	14,498
Avery Dennison Corp.	4.875%	12/6/28	10,242	10,011
BAT Capital Corp.	2.789%	9/6/24	8,029	7,790
BAT Capital Corp.	3.215%	9/6/26	19,400	18,112
BAT Capital Corp.	4.700%	4/2/27	15,181	14,716
BAT Capital Corp.	3.557%	8/15/27	15,454	14,332
BAT Capital Corp.	2.259%	3/25/28	35,956	30,943
BAT International Finance plc	1.668%	3/25/26	34,796	31,514
BAT International Finance plc	4.448%	3/16/28	19,141	18,156
BAT International Finance plc	5.931%	2/2/29	5,000	4,980
Brown-Forman Corp.	3.500%	4/15/25	5,729	5,561
Bunge Ltd. Finance Corp.	1.630%	8/17/25	9,369	8,676
Bunge Ltd. Finance Corp.	3.250%	8/15/26	22,501	21,183
Campbell Soup Co.	3.950%	3/15/25	23,627	23,014
Campbell Soup Co.	3.300%	3/19/25	6,861	6,615
Campbell Soup Co.	4.150%	3/15/28	24,460	23,289
Church & Dwight Co. Inc.	3.150%	8/1/27	8,160	7,677
Clorox Co.	3.100%	10/1/27	5,982	5,531
Clorox Co.	4.400%	5/1/29	7,183	6,951
Coca-Cola Co.	1.750%	9/6/24	17,696	17,059
Coca-Cola Co.	3.375%	3/25/27	25,559	24,466
Coca-Cola Co.	2.900%	5/25/27	6,089	5,724
Coca-Cola Co.	1.450%	6/1/27	36,423	32,521
Coca-Cola Consolidated Inc.	3.800%	11/25/25	7,340	7,100
Colgate-Palmolive Co.	4.800%	3/2/26	10,847	10,858
Colgate-Palmolive Co.	3.100%	8/15/27	16,813	15,986
Colgate-Palmolive Co.	4.600%	3/1/28	9,655	9,688
Conagra Brands Inc.	4.300%	5/1/24	15,826	15,652
Conagra Brands Inc.	4.600%	11/1/25	26,199	25,644
Conagra Brands Inc.	1.375%	11/1/27	7,360	6,251
Constellation Brands Inc.	4.750%	11/15/24	6,893	6,824
Constellation Brands Inc.	4.400%	11/15/25	13,880	13,579
Constellation Brands Inc.	4.750%	12/1/25	9,931	9,780
Constellation Brands Inc.	5.000%	2/2/26	4,451	4,393
Constellation Brands Inc.	3.700%	12/6/26	12,590	11,980
Constellation Brands Inc.	3.500%	5/9/27	21,653	20,369
Constellation Brands Inc.	4.350%	5/9/27	15,245	14,754
Constellation Brands Inc.	3.600%	2/15/28	4,354	4,061
Constellation Brands Inc.	4.650%	11/15/28	4,720	4,587
Costco Wholesale Corp.	2.750%	5/18/24	24,732	24,238
Costco Wholesale Corp.	3.000%	5/18/27	14,388	13,591
Costco Wholesale Corp.	1.375%	6/20/27	33,146	29,302
Diageo Capital plc	2.125%	10/24/24	3,126	3,008

	クーポン	満期日	額面 (千米ドル)	市場価格・ (千米ドル)
Diageo Capital plc	1.375%	9/29/25	17,033	15,726
Diageo Capital plc	5.300%	10/24/27	21,830	22,106
Diageo Capital plc	3.875%	5/18/28	2,940	2,829
Diageo Capital plc	2.375%	10/24/29	5,000	4,320
Dollar General Corp.	4.250%	9/20/24	25,240	24,807
Dollar General Corp.	4.150%	11/1/25	8,899	8,654
Dollar General Corp.	3.875%	4/15/27	9,472	9,040
Dollar General Corp.	4.625%	11/1/27	14,185	13,828
Dollar General Corp.	4.125%	5/1/28	9,528	9,058
Dollar General Corp.	5.200%	7/5/28	6,575	6,511
Dollar Tree Inc.	4.000%	5/15/25	21,829	21,184
Dollar Tree Inc.	4.200%	5/15/28	21,809	20,682
Estee Lauder Cos. Inc.	2.000%	12/1/24	15,557	14,927
Estee Lauder Cos. Inc.	3.150%	3/15/27	7,057	6,675
Estee Lauder Cos. Inc.	4.375%	5/15/28	12,350	12,051
Flowers Foods Inc.	3.500%	10/1/26	6,959	6,537
General Mills Inc.	4.000%	4/17/25	16,925	16,494
General Mills Inc.	3.200%	2/10/27	17,805	16,735
General Mills Inc.	4.200%	4/17/28	29,832	28,626
Haleon UK Capital plc	3.125%	3/24/25	24,716	23,764
Haleon US Capital LLC	3.375%	3/24/27	26,371	24,793
Haleon US Capital LLC	3.375%	3/24/29	6,278	5,739
Hershey Co.	2.050%	11/15/24	2,941	2,831
Hershey Co.	0.900%	6/1/25	5,636	5,232
Hershey Co.	3.200%	8/21/25	2,433	2,349
Hershey Co.	2.300%	8/15/26	2,902	2,716
Hershey Co.	4.250%	5/4/28	4,600	4,537
Hormel Foods Corp.	1.700%	6/3/28	13,141	11,370
Ingredion Inc.	3.200%	10/1/26	9,874	9,317
J M Smucker Co.	3.500%	3/15/25	10,539	10,213
J M Smucker Co.	3.375%	12/15/27	3,228	3,015
JBS USA LUX SA	2.500%	1/15/27	26,852	24,141
JBS USA LUX SA	5.125%	2/1/28	11,685	11,358
Kellogg Co.	2.650%	12/1/23	12,172	12,074
Kellogg Co.	3.250%	4/1/26	3,975	3,782
Kellogg Co.	4.300%	5/15/28	6,799	6,537
³ Kenvue Inc.	5.500%	3/22/25	13,310	13,351
³ Kenvue Inc.	5.350%	3/22/26	9,420	9,467
³ Kenvue Inc.	5.050%	3/22/28	24,875	24,937
Keurig Dr Pepper Inc.	3.130%	12/15/23	8,800	8,731
Keurig Dr Pepper Inc.	4.417%	5/25/25	3,433	3,365
Keurig Dr Pepper Inc.	3.400%	11/15/25	10,831	10,360
Keurig Dr Pepper Inc.	2.550%	9/15/26	11,831	10,920
Keurig Dr Pepper Inc.	3.430%	6/15/27	3,533	3,317
Keurig Dr Pepper Inc.	4.597%	5/25/28	25,000	24,390
Kimberly-Clark Corp.	3.050%	8/15/25	7,135	6,862
Kimberly-Clark Corp.	2.750%	2/15/26	2,234	2,129
Kraft Heinz Foods Co.	3.000%	6/1/26	33,483	31,563
Kraft Heinz Foods Co.	3.875%	5/15/27	34,203	32,672
Kroger Co.	3.500%	2/1/26	4,127	3,942
Kroger Co.	2.650%	10/15/26	21,634	20,008
Kroger Co.	3.700%	8/1/27	2,999	2,848
McCormick & Co. Inc.	0.900%	2/15/26	2,319	2,087

	クーポン	満期日	額面 (千米ドル)	市場価格・ (千米ドル)
McCormick & Co. Inc.	3.400%	8/15/27	14,273	13,368
Mead Johnson Nutrition Co.	4.125%	11/15/25	23,374	22,758
Molson Coors Beverage Co.	3.000%	7/15/26	19,982	18,723
Mondelez International Inc.	1.500%	5/4/25	8,792	8,223
Mondelez International Inc.	2.625%	3/17/27	6,455	5,933
Mondelez International Inc.	4.125%	5/7/28	161	156
PepsiCo Inc.	2.250%	3/19/25	22,394	21,434
PepsiCo Inc.	2.750%	4/30/25	26,393	25,382
PepsiCo Inc.	3.500%	7/17/25	17,823	17,320
PepsiCo Inc.	2.850%	2/24/26	22,660	21,577
PepsiCo Inc.	2.375%	10/6/26	19,569	18,324
PepsiCo Inc.	2.625%	3/19/27	18,061	16,830
PepsiCo Inc.	3.000%	10/15/27	21,608	20,300
PepsiCo Inc.	3.600%	2/18/28	6,798	6,512
PepsiCo Inc.	4.450%	5/15/28	4,305	4,287
Philip Morris International Inc.	2.875%	5/1/24	16,532	16,223
Philip Morris International Inc.	3.250%	11/10/24	5,281	5,142
Philip Morris International Inc.	5.125%	11/15/24	22,535	22,424
Philip Morris International Inc.	1.500%	5/1/25	6,818	6,403
Philip Morris International Inc.	3.375%	8/11/25	13,470	12,991
Philip Morris International Inc.	5.000%	11/17/25	10,921	10,854
Philip Morris International Inc.	4.875%	2/13/26	16,515	16,354
Philip Morris International Inc.	2.750%	2/25/26	16,622	15,678
Philip Morris International Inc.	0.875%	5/1/26	14,995	13,427
Philip Morris International Inc.	5.125%	11/17/27	47,932	47,812
Philip Morris International Inc.	4.875%	2/15/28	44,094	43,473
Procter & Gamble Co.	0.550%	10/29/25	21,957	20,006
Procter & Gamble Co.	2.700%	2/2/26	10,669	10,169
Procter & Gamble Co.	2.450%	11/3/26	29,378	27,499
Procter & Gamble Co.	1.900%	2/1/27	8,826	8,070
Procter & Gamble Co.	2.800%	3/25/27	10,834	10,161
Procter & Gamble Co.	2.850%	8/11/27	11,343	10,626
Procter & Gamble Co.	3.950%	1/26/28	9,675	9,499
Reynolds American Inc.	4.450%	6/12/25	31,911	31,217
Sysco Corp.	3.750%	10/1/25	17,205	16,632
Sysco Corp.	3.300%	7/15/26	25,043	23,762
Sysco Corp.	3.250%	7/15/27	6,010	5,602
Target Corp.	2.250%	4/15/25	18,488	17,665
Target Corp.	2.500%	4/15/26	7,269	6,884
Target Corp.	1.950%	1/15/27	33,676	30,684
Tyson Foods Inc.	4.000%	3/1/26	3,842	3,713
Tyson Foods Inc.	3.550%	6/2/27	26,645	25,036
Unilever Capital Corp.	2.600%	5/5/24	10,248	10,034
Unilever Capital Corp.	3.375%	3/22/25	4,371	4,249
Unilever Capital Corp.	3.100%	7/30/25	7,294	7,035
Unilever Capital Corp.	2.000%	7/28/26	12,555	11,610
Unilever Capital Corp.	2.900%	5/5/27	13,636	12,727
Unilever Capital Corp.	3.500%	3/22/28	9,898	9,405
Walgreens Boots Alliance Inc.	3.800%	11/18/24	22,466	21,929
Walgreens Boots Alliance Inc.	3.450%	6/1/26	22,304	21,066
Walmart Inc.	2.650%	12/15/24	6,583	6,375
Walmart Inc.	3.550%	6/26/25	17,162	16,703
Walmart Inc.	3.900%	9/9/25	24,771	24,240

	クーポン	満期日	額面 (千米ドル)	市場価格・ (千米ドル)
Walmart Inc.	4.000%	4/15/26	7,979	7,825
Walmart Inc.	3.050%	7/8/26	12,831	12,261
Walmart Inc.	1.050%	9/17/26	29,155	26,120
Walmart Inc.	3.950%	9/9/27	22,822	22,285
Walmart Inc.	3.900%	4/15/28	17,325	16,805
Walmart Inc.	3.700%	6/26/28	27,195	26,209
				2,338,283
エネルギー (5.2%)				
Baker Hughes Holdings LLC	2.061%	12/15/26	12,081	10,924
Baker Hughes Holdings LLC	3.337%	12/15/27	23,741	22,023
Boardwalk Pipelines LP	4.950%	12/15/24	4,437	4,373
Boardwalk Pipelines LP	5.950%	6/1/26	8,047	8,060
Boardwalk Pipelines LP	4.450%	7/15/27	4,038	3,848
BP Capital Markets America Inc.	3.796%	9/21/25	22,810	22,205
BP Capital Markets America Inc.	3.410%	2/11/26	22,922	22,032
² BP Capital Markets America Inc.	3.119%	5/4/26	23,743	22,574
² BP Capital Markets America Inc.	3.017%	1/16/27	10,060	9,440
BP Capital Markets America Inc.	3.543%	4/6/27	16,564	15,801
² BP Capital Markets America Inc.	3.588%	4/14/27	16,911	16,110
BP Capital Markets America Inc.	3.937%	9/21/28	4,050	3,870
BP Capital Markets plc	3.279%	9/19/27	11,799	11,110
BP Capital Markets plc	3.723%	11/28/28	3,132	2,944
Canadian Natural Resources Ltd.	3.900%	2/1/25	6,214	6,041
Canadian Natural Resources Ltd.	2.050%	7/15/25	15,583	14,600
Canadian Natural Resources Ltd.	3.850%	6/1/27	33,415	31,620
Cenovus Energy Inc.	4.250%	4/15/27	14,080	13,528
Cheniere Corpus Christi Holdings LLC	5.875%	3/31/25	34,841	34,734
Cheniere Corpus Christi Holdings LLC	5.125%	6/30/27	17,125	16,948
Chevron Corp.	1.554%	5/11/25	53,487	50,321
Chevron Corp.	3.326%	11/17/25	15,305	14,801
Chevron Corp.	2.954%	5/16/26	27,207	25,927
Chevron Corp.	1.995%	5/11/27	16,974	15,386
Chevron USA Inc.	3.900%	11/15/24	3,720	3,656
Chevron USA Inc.	0.687%	8/12/25	21,038	19,352
Chevron USA Inc.	1.018%	8/12/27	7,599	6,596
Chevron USA Inc.	3.850%	1/15/28	5,122	4,949
Columbia Pipeline Group Inc.	4.500%	6/1/25	17,587	17,165
ConocoPhillips Co.	2.400%	3/7/25	1,283	1,230
Continental Resources Inc.	4.375%	1/15/28	20,000	18,821
Coterra Energy Inc.	3.900%	5/15/27	24,769	23,530
DCP Midstream Operating LP	5.375%	7/15/25	6,320	6,263
DCP Midstream Operating LP	5.625%	7/15/27	12,210	12,222
Devon Energy Corp.	5.250%	9/15/24	8,690	8,639
Devon Energy Corp.	5.850%	12/15/25	13,062	13,122
Diamondback Energy Inc.	3.250%	12/1/26	22,795	21,434
² Eastern Gas Transmission & Storage Inc.	3.600%	12/15/24	3,581	3,451
Enbridge Energy Partners LP	5.875%	10/15/25	8,593	8,635
Enbridge Inc.	2.500%	1/15/25	6,315	6,048
Enbridge Inc.	2.500%	2/14/25	4,803	4,588
Enbridge Inc.	1.600%	10/4/26	4,626	4,147
Enbridge Inc.	4.250%	12/1/26	23,894	23,062
Enbridge Inc.	3.700%	7/15/27	4,208	3,968
Energy Transfer LP	4.050%	3/15/25	25,312	24,642

	クーポン	満期日	額面 (千米ドル)	市場価格・ (千米ドル)
Energy Transfer LP	2.900%	5/15/25	26,540	25,228
Energy Transfer LP	5.950%	12/1/25	8,558	8,573
Energy Transfer LP	4.750%	1/15/26	12,131	11,881
Energy Transfer LP	3.900%	7/15/26	6,572	6,277
Energy Transfer LP	4.400%	3/15/27	20,067	19,234
Energy Transfer LP	4.200%	4/15/27	16,950	16,151
² Energy Transfer LP	5.500%	6/1/27	26,019	25,871
Energy Transfer LP	4.000%	10/1/27	4,602	4,322
Energy Transfer LP	5.550%	2/15/28	22,616	22,542
Energy Transfer LP	4.950%	5/15/28	9,016	8,761
Energy Transfer LP	4.950%	6/15/28	11,958	11,579
Enterprise Products Operating LLC	3.750%	2/15/25	33,453	32,550
Enterprise Products Operating LLC	5.050%	1/10/26	5,649	5,621
Enterprise Products Operating LLC	3.700%	2/15/26	20,576	19,849
Enterprise Products Operating LLC	3.950%	2/15/27	14,370	13,816
² Enterprise Products Operating LLC	5.250%	8/16/77	17,716	15,598
² Enterprise Products Operating LLC	5.375%	2/15/78	13,900	11,552
EOG Resources Inc.	3.150%	4/1/25	10,762	10,409
EOG Resources Inc.	4.150%	1/15/26	15,618	15,290
EQT Corp.	6.125%	2/1/25	11,045	11,025
EQT Corp.	3.900%	10/1/27	18,758	17,545
EQT Corp.	5.700%	4/1/28	4,815	4,800
Exxon Mobil Corp.	2.709%	3/6/25	28,711	27,694
Exxon Mobil Corp.	2.992%	3/19/25	59,472	57,582
Exxon Mobil Corp.	3.043%	3/1/26	53,101	50,733
Exxon Mobil Corp.	2.275%	8/16/26	19,045	17,741
Exxon Mobil Corp.	3.294%	3/19/27	13,605	12,974
Halliburton Co.	3.800%	11/15/25	9,467	9,227
Hess Corp.	4.300%	4/1/27	23,525	22,631
HF Sinclair Corp.	5.875%	4/1/26	18,297	18,368
Kinder Morgan Energy Partners LP	4.250%	9/1/24	13,471	13,256
Kinder Morgan Inc.	4.300%	6/1/25	22,454	21,951
Kinder Morgan Inc.	1.750%	11/15/26	8,694	7,780
Kinder Morgan Inc.	4.300%	3/1/28	16,651	15,869
Magellan Midstream Partners LP	5.000%	3/1/26	16,252	16,059
Marathon Oil Corp.	4.400%	7/15/27	23,312	22,227
Marathon Petroleum Corp.	3.625%	9/15/24	5,386	5,269
Marathon Petroleum Corp.	4.700%	5/1/25	32,005	31,451
Marathon Petroleum Corp.	5.125%	12/15/26	14,405	14,338
Marathon Petroleum Corp.	3.800%	4/1/28	5,943	5,554
MPLX LP	4.875%	12/1/24	21,590	21,314
MPLX LP	4.000%	2/15/25	3,954	3,851
MPLX LP	4.875%	6/1/25	27,960	27,522
MPLX LP	1.750%	3/1/26	17,682	16,106
MPLX LP	4.125%	3/1/27	31,412	30,094
MPLX LP	4.250%	12/1/27	3,478	3,311
MPLX LP	4.000%	3/15/28	22,651	21,264
Northwest Pipeline LLC	4.000%	4/1/27	2,328	2,215
Occidental Petroleum Corp.	5.875%	9/1/25	10,826	10,807
Occidental Petroleum Corp.	5.500%	12/1/25	8,316	8,239
Occidental Petroleum Corp.	5.550%	3/15/26	15,238	15,105
Occidental Petroleum Corp.	8.500%	7/15/27	8,558	9,251
ONEOK Inc.	2.750%	9/1/24	2,339	2,267

	クーポン	満期日	額面 (千米ドル)	市場価格・ (千米ドル)
ONEOK Inc.	2.200%	9/15/25	7,778	7,240
ONEOK Inc.	5.850%	1/15/26	12,858	12,924
ONEOK Inc.	5.550%	11/1/26	2,783	2,784
ONEOK Inc.	4.000%	7/13/27	13,116	12,417
ONEOK Inc.	4.550%	7/15/28	8,525	8,129
ONEOK Partners LP	4.900%	3/15/25	17,280	17,007
Ovintiv Inc.	5.375%	1/1/26	17,950	17,817
Ovintiv Inc.	5.650%	5/15/28	13,518	13,434
Phillips 66	3.850%	4/9/25	11,871	11,553
Phillips 66	1.300%	2/15/26	2,581	2,342
Phillips 66	3.900%	3/15/28	5,770	5,465
Phillips 66 Co.	2.450%	12/15/24	3,251	3,122
Phillips 66 Co.	3.605%	2/15/25	12,312	11,966
Phillips 66 Co.	3.550%	10/1/26	9,755	9,229
Phillips 66 Co.	4.950%	12/1/27	16,098	15,923
Pioneer Natural Resources Co.	1.125%	1/15/26	7,430	6,733
Plains All American Pipeline LP	3.600%	11/1/24	6,000	5,843
Plains All American Pipeline LP	4.650%	10/15/25	18,109	17,653
Plains All American Pipeline LP	4.500%	12/15/26	17,431	16,861
Sabine Pass Liquefaction LLC	5.625%	3/1/25	52,957	52,807
Sabine Pass Liquefaction LLC	5.875%	6/30/26	21,391	21,489
Sabine Pass Liquefaction LLC	5.000%	3/15/27	32,881	32,324
Sabine Pass Liquefaction LLC	4.200%	3/15/28	24,280	23,008
Schlumberger Finance Canada Ltd.	1.400%	9/17/25	8,056	7,450
Schlumberger Investment SA	3.650%	12/1/23	1	1
Schlumberger Investment SA	4.500%	5/15/28	10,071	9,887
Shell International Finance BV	2.000%	11/7/24	8,530	8,202
Shell International Finance BV	3.250%	5/11/25	49,931	48,354
Shell International Finance BV	2.875%	5/10/26	30,729	29,141
Shell International Finance BV	2.500%	9/12/26	21,432	19,931
Spectra Energy Partners LP	3.500%	3/15/25	9,163	8,848
Spectra Energy Partners LP	3.375%	10/15/26	12,781	12,034
Targa Resources Corp.	5.200%	7/1/27	5,203	5,151
Targa Resources Partners LP	6.500%	7/15/27	19,225	19,330
Targa Resources Partners LP	5.000%	1/15/28	12,328	11,881
TC PipeLines LP	4.375%	3/13/25	5,836	5,689
TC PipeLines LP	3.900%	5/25/27	11,173	10,550
Tennessee Gas Pipeline Co. LLC	7.000%	3/15/27	3,443	3,587
TotalEnergies Capital International SA	2.434%	1/10/25	15,184	14,605
TransCanada PipeLines Ltd.	1.000%	10/12/24	8,041	7,628
TransCanada PipeLines Ltd.	4.875%	1/15/26	21,583	21,310
TransCanada PipeLines Ltd.	4.250%	5/15/28	24,601	23,426
Transcontinental Gas Pipe Line Co. LLC	7.850%	2/1/26	11,689	12,215
Transcontinental Gas Pipe Line Co. LLC	4.000%	3/15/28	4,486	4,235
Valero Energy Corp.	2.150%	9/15/27	5,825	5,187
Valero Energy Corp.	4.350%	6/1/28	12,779	12,222
Valero Energy Partners LP	4.500%	3/15/28	15,307	14,736
Western Midstream Operating LP	3.100%	2/1/25	13,398	12,835
Western Midstream Operating LP	4.500%	3/1/28	7,304	6,881
Western Midstream Operating LP	4.750%	8/15/28	2,544	2,409
Williams Cos. Inc.	3.900%	1/15/25	10,048	9,800
Williams Cos. Inc.	4.000%	9/15/25	23,094	22,360
Williams Cos. Inc.	5.400%	3/2/26	7,498	7,487

	クーポン	満期日	額面 (千米ドル)	市場価格・ (千米ドル)
Williams Cos. Inc.	3.750%	6/15/27	34,055	32,065
Williams Cos. Inc.	5.300%	8/15/28	13,834	13,769
				2,246,540
金融(42.6%)				
² Aegon NV	5.500%	4/11/48	13,825	13,000
AerCap Ireland Capital DAC	1.650%	10/29/24	72,253	68,658
² AerCap Ireland Capital DAC	1.750%	10/29/24	20,935	19,895
AerCap Ireland Capital DAC	3.500%	1/15/25	25,273	24,395
AerCap Ireland Capital DAC	6.500%	7/15/25	16,750	16,828
AerCap Ireland Capital DAC	4.450%	10/1/25	21,526	20,845
AerCap Ireland Capital DAC	1.750%	1/30/26	6,437	5,829
AerCap Ireland Capital DAC	4.450%	4/3/26	2,492	2,401
AerCap Ireland Capital DAC	2.450%	10/29/26	96,085	86,430
AerCap Ireland Capital DAC	3.650%	7/21/27	23,166	21,329
AerCap Ireland Capital DAC	3.875%	1/23/28	3,291	3,029
AerCap Ireland Capital DAC	5.750%	6/6/28	7,375	7,303
AerCap Ireland Capital DAC	3.000%	10/29/28	5,000	4,333
Affiliated Managers Group Inc.	3.500%	8/1/25	10,839	10,343
Aflac Inc.	1.125%	3/15/26	19,344	17,435
Air Lease Corp.	4.250%	9/15/24	11,568	11,349
² Air Lease Corp.	2.300%	2/1/25	15,634	14,807
Air Lease Corp.	3.250%	3/1/25	14,140	13,548
Air Lease Corp.	3.375%	7/1/25	10,639	10,141
² Air Lease Corp.	2.875%	1/15/26	20,281	18,954
² Air Lease Corp.	3.750%	6/1/26	13,341	12,689
Air Lease Corp.	1.875%	8/15/26	29,821	26,677
Air Lease Corp.	2.200%	1/15/27	7,554	6,748
Air Lease Corp.	3.625%	4/1/27	4,399	4,087
Air Lease Corp.	3.625%	12/1/27	8,405	7,721
Air Lease Corp.	5.850%	12/15/27	9,340	9,344
Air Lease Corp.	5.300%	2/1/28	13,148	12,921
Aircastle Ltd.	4.250%	6/15/26	14,801	14,042
Allied World Assurance Co. Holdings Ltd.	4.350%	10/29/25	9,525	9,113
Allstate Corp.	0.750%	12/15/25	7,090	6,397
Allstate Corp.	3.280%	12/15/26	2,966	2,803
Ally Financial Inc.	5.125%	9/30/24	20,726	20,408
Ally Financial Inc.	4.625%	3/30/25	17,188	16,621
Ally Financial Inc.	5.800%	5/1/25	7,725	7,609
Ally Financial Inc.	4.750%	6/9/27	6,789	6,355
Ally Financial Inc.	7.100%	11/15/27	15,595	15,802
Ally Financial Inc.	6.992%	6/13/29	13,030	13,008
American Equity Investment Life Holding Co.	5.000%	6/15/27	13,903	13,334
American Express Co.	3.000%	10/30/24	30,076	29,200
American Express Co.	3.625%	12/5/24	15,613	15,204
American Express Co.	2.250%	3/4/25	45,662	43,414
American Express Co.	3.950%	8/1/25	28,144	27,312
American Express Co.	4.200%	11/6/25	15,847	15,432
American Express Co.	4.990%	5/1/26	24,240	23,897
American Express Co.	3.125%	5/20/26	6,253	5,911
American Express Co.	1.650%	11/4/26	26,694	23,808
American Express Co.	2.550%	3/4/27	37,111	33,744
American Express Co.	3.300%	5/3/27	55,154	51,389
American Express Co.	5.389%	7/28/27	17,990	17,888

	クーポン	満期日	額面 (千米ドル)	市場価格・ (千米ドル)	
	American Express Co.	5.850%	11/5/27	10,972	11,203
	American Express Co.	5.282%	7/27/29	26,865	26,571
2	American Express Credit Corp.	3.300%	5/3/27	3,857	3,600
	American International Group Inc.	2.500%	6/30/25	24,242	22,945
	American International Group Inc.	3.900%	4/1/26	13,685	13,201
	American International Group Inc.	4.200%	4/1/28	1,901	1,816
2	American International Group Inc.	5.750%	4/1/48	12,230	11,599
	Ameriprise Financial Inc.	3.700%	10/15/24	2,532	2,477
	Ameriprise Financial Inc.	3.000%	4/2/25	6,887	6,621
	Ameriprise Financial Inc.	2.875%	9/15/26	7,344	6,870
2	Aon Corp.	8.205%	1/1/27	6,026	6,339
	Aon Corp.	2.850%	5/28/27	6,034	5,550
	Aon Global Ltd.	3.875%	12/15/25	22,811	22,075
	Arch Capital Finance LLC	4.011%	12/15/26	6,449	6,153
	Ares Capital Corp.	4.250%	3/1/25	5,884	5,661
	Ares Capital Corp.	3.250%	7/15/25	19,691	18,461
	Ares Capital Corp.	3.875%	1/15/26	27,675	25,894
	Ares Capital Corp.	2.150%	7/15/26	25,582	22,499
	Ares Capital Corp.	2.875%	6/15/27	7,738	6,813
	Ares Capital Corp.	2.875%	6/15/28	23,991	20,270
	Assurant Inc.	4.900%	3/27/28	4,603	4,449
	Assured Guaranty US Holdings Inc.	6.125%	9/15/28	4,000	4,044
	Athene Holding Ltd.	4.125%	1/12/28	17,191	16,057
	Australia & New Zealand Banking Group Ltd.	5.375%	7/3/25	17,100	17,109
2	Australia & New Zealand Banking Group Ltd.	3.700%	11/16/25	12,216	11,815
	Australia & New Zealand Banking Group Ltd.	5.088%	12/8/25	20,635	20,542
	AXIS Specialty Finance plc	4.000%	12/6/27	5,910	5,542
	Bain Capital Specialty Finance Inc.	2.950%	3/10/26	5,538	4,954
	Bain Capital Specialty Finance Inc.	2.550%	10/13/26	8,223	7,111
	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	1.125%	9/18/25	14,497	13,224
	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	5.862%	9/14/26	17,505	17,360
	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	6.138%	9/14/28	17,590	17,661
	Banco Santander SA	2.746%	5/28/25	44,643	42,253
	Banco Santander SA	5.147%	8/18/25	41,170	40,501
	Banco Santander SA	5.179%	11/19/25	11,525	11,268
	Banco Santander SA	1.849%	3/25/26	17,912	16,187
	Banco Santander SA	4.250%	4/11/27	19,315	18,263
	Banco Santander SA	5.294%	8/18/27	46,755	45,791
	Banco Santander SA	1.722%	9/14/27	26,078	22,909
	Banco Santander SA	3.800%	2/23/28	8,949	8,194
	Banco Santander SA	4.175%	3/24/28	36,170	33,884
	Banco Santander SA	4.379%	4/12/28	12,305	11,557
	Banco Santander SA	5.588%	8/8/28	26,000	25,773
2	Bank of America Corp.	4.000%	1/22/25	73,094	71,273
2	Bank of America Corp.	3.950%	4/21/25	52,968	51,306
2	Bank of America Corp.	3.875%	8/1/25	20,237	19,691
2	Bank of America Corp.	0.981%	9/25/25	25,803	24,424
2	Bank of America Corp.	3.093%	10/1/25	58,079	56,277
2	Bank of America Corp.	2.456%	10/22/25	16,790	16,135
2	Bank of America Corp.	1.530%	12/6/25	33,507	31,692
2	Bank of America Corp.	3.366%	1/23/26	26,228	25,281
2	Bank of America Corp.	2.015%	2/13/26	27,791	26,213
2	Bank of America Corp.	4.450%	3/3/26	42,862	41,671

		クーポン	満期日	額面 (千米ドル)	市場価格・ (千米ドル)
2	Bank of America Corp.	3.384%	4/2/26	44,409	42,688
2	Bank of America Corp.	3.500%	4/19/26	71,585	68,115
2	Bank of America Corp.	1.319%	6/19/26	48,542	44,659
2	Bank of America Corp.	4.827%	7/22/26	16,513	16,204
	Bank of America Corp.	6.220%	9/15/26	8,710	8,897
2	Bank of America Corp.	4.250%	10/22/26	20,632	19,795
2	Bank of America Corp.	1.197%	10/24/26	41,408	37,528
	Bank of America Corp.	5.080%	1/20/27	23,526	23,217
2	Bank of America Corp.	1.658%	3/11/27	72,962	65,903
2	Bank of America Corp.	3.559%	4/23/27	57,204	54,197
	Bank of America Corp.	1.734%	7/22/27	105,015	93,976
2	Bank of America Corp.	3.248%	10/21/27	9,559	8,905
2	Bank of America Corp.	4.183%	11/25/27	30,568	29,011
2	Bank of America Corp.	3.824%	1/20/28	30,870	29,096
2	Bank of America Corp.	2.551%	2/4/28	31,986	28,935
2	Bank of America Corp.	3.705%	4/24/28	23,649	22,130
	Bank of America Corp.	4.376%	4/27/28	57,282	54,931
2	Bank of America Corp.	3.593%	7/21/28	39,666	36,895
2	Bank of America Corp.	4.948%	7/22/28	87,014	85,168
	Bank of America Corp.	6.204%	11/10/28	40,078	41,020
2	Bank of America Corp.	3.419%	12/20/28	97,882	89,707
2	Bank of America Corp.	3.970%	3/5/29	45,439	42,393
	Bank of America Corp.	5.202%	4/25/29	65,495	64,469
2	Bank of America Corp.	2.087%	6/14/29	46,763	39,869
2	Bank of America Corp.	4.271%	7/23/29	55,047	51,929
	Bank of America NA	5.650%	8/18/25	35,760	35,899
	Bank of America NA	5.526%	8/18/26	35,000	35,180
2	Bank of Montreal	4.250%	9/14/24	18,771	18,473
	Bank of Montreal	5.200%	12/12/24	8,935	8,885
2	Bank of Montreal	1.500%	1/10/25	29,033	27,470
2	Bank of Montreal	1.850%	5/1/25	44,428	41,739
2	Bank of Montreal	3.700%	6/7/25	36,841	35,603
	Bank of Montreal	5.300%	6/5/26	16,390	16,329
2	Bank of Montreal	1.250%	9/15/26	14,838	13,147
2	Bank of Montreal	0.949%	1/22/27	5,681	5,098
2	Bank of Montreal	2.650%	3/8/27	30,164	27,530
2	Bank of Montreal	4.700%	9/14/27	22,348	21,806
	Bank of Montreal	5.203%	2/1/28	20,775	20,607
2	Bank of Montreal	3.803%	12/15/32	14,416	12,731
2	Bank of New York Mellon Corp.	3.250%	9/11/24	4,567	4,457
2	Bank of New York Mellon Corp.	2.100%	10/24/24	20,717	19,970
2	Bank of New York Mellon Corp.	3.000%	2/24/25	20,050	19,317
2	Bank of New York Mellon Corp.	1.600%	4/24/25	29,642	27,841
2	Bank of New York Mellon Corp.	3.950%	11/18/25	11,762	11,372
2	Bank of New York Mellon Corp.	5.224%	11/21/25	7,159	7,120
2	Bank of New York Mellon Corp.	0.750%	1/28/26	3,197	2,884
2	Bank of New York Mellon Corp.	2.800%	5/4/26	22,072	20,723
2	Bank of New York Mellon Corp.	5.148%	5/22/26	23,334	23,185
	Bank of New York Mellon Corp.	4.414%	7/24/26	25,831	25,267
2	Bank of New York Mellon Corp.	2.450%	8/17/26	16,924	15,670
2	Bank of New York Mellon Corp.	1.050%	10/15/26	2,680	2,358
2	Bank of New York Mellon Corp.	2.050%	1/26/27	8,856	8,000
	Bank of New York Mellon Corp.	4.947%	4/26/27	18,024	17,737

	クーポン	満期日	額面 (千米ドル)	市場価格・ (千米ドル)	
²	Bank of New York Mellon Corp.	3.250%	5/16/27	25,050	23,504
²	Bank of New York Mellon Corp.	3.400%	1/29/28	4,365	4,068
²	Bank of New York Mellon Corp.	3.442%	2/7/28	39,036	36,762
²	Bank of New York Mellon Corp.	3.992%	6/13/28	5,901	5,638
²	Bank of New York Mellon Corp.	1.650%	7/14/28	10,403	8,884
²	Bank of New York Mellon Corp.	5.802%	10/25/28	23,820	24,091
	Bank of New York Mellon Corp.	4.543%	2/1/29	13,918	13,512
	Bank of Nova Scotia	0.650%	7/31/24	25,129	23,993
	Bank of Nova Scotia	5.250%	12/6/24	20,731	20,620
	Bank of Nova Scotia	1.450%	1/10/25	10,779	10,194
	Bank of Nova Scotia	2.200%	2/3/25	29,153	27,776
²	Bank of Nova Scotia	3.450%	4/11/25	38,716	37,396
	Bank of Nova Scotia	1.300%	6/11/25	14,680	13,598
	Bank of Nova Scotia	5.450%	6/12/25	31,595	31,433
	Bank of Nova Scotia	4.500%	12/16/25	24,151	23,407
	Bank of Nova Scotia	1.050%	3/2/26	3,377	3,028
	Bank of Nova Scotia	1.350%	6/24/26	24,993	22,333
	Bank of Nova Scotia	2.700%	8/3/26	33,259	30,902
	Bank of Nova Scotia	1.300%	9/15/26	20,834	18,450
	Bank of Nova Scotia	1.950%	2/2/27	13,455	12,032
	Bank of Nova Scotia	2.951%	3/11/27	5,279	4,870
	Bank of Nova Scotia	5.250%	6/12/28	9,788	9,701
	BankUnited Inc.	4.875%	11/17/25	9,071	8,560
²	Barclays Bank plc	3.750%	5/15/24	13,323	13,129
	Barclays plc	4.375%	9/11/24	4,247	4,154
	Barclays plc	3.650%	3/16/25	53,642	51,758
²	Barclays plc	3.932%	5/7/25	43,644	43,000
	Barclays plc	4.375%	1/12/26	37,801	36,437
²	Barclays plc	2.852%	5/7/26	50,733	47,954
	Barclays plc	5.200%	5/12/26	32,321	31,386
	Barclays plc	5.304%	8/9/26	23,096	22,746
	Barclays plc	7.325%	11/2/26	18,162	18,571
	Barclays plc	5.829%	5/9/27	28,560	28,312
	Barclays plc	2.279%	11/24/27	16,035	14,245
	Barclays plc	4.836%	5/9/28	41,389	38,325
	Barclays plc	5.501%	8/9/28	35,492	34,600
	Barclays plc	7.385%	11/2/28	49,601	51,647
²	Barclays plc	4.972%	5/16/29	24,724	23,484
	Berkshire Hathaway Finance Corp.	2.300%	3/15/27	6,750	6,257
	Berkshire Hathaway Inc.	3.125%	3/15/26	45,885	43,977
	BGC Partners Inc.	3.750%	10/1/24	2,360	2,273
³	BGC Partners Inc.	8.000%	5/25/28	7,925	7,858
	BlackRock Inc.	3.200%	3/15/27	5,110	4,854
	Blackstone Private Credit Fund	2.350%	11/22/24	15,744	14,956
	Blackstone Private Credit Fund	2.700%	1/15/25	8,800	8,324
	Blackstone Private Credit Fund	7.050%	9/29/25	9,517	9,583
	Blackstone Private Credit Fund	2.625%	12/15/26	21,902	18,844
	Blackstone Private Credit Fund	3.250%	3/15/27	28,718	25,020
	Blackstone Secured Lending Fund	3.625%	1/15/26	15,169	14,056
	Blackstone Secured Lending Fund	2.750%	9/16/26	17,643	15,577
	Blackstone Secured Lending Fund	2.125%	2/15/27	12,355	10,488
	Blue Owl Capital Corp.	4.000%	3/30/25	2,908	2,766
	Blue Owl Capital Corp.	3.750%	7/22/25	3,046	2,855

	クーポン	満期日	額面 (千米ドル)	市場価格・ (千米ドル)	
	Blue Owl Capital Corp.	4.250%	1/15/26	8,832	8,283
	Blue Owl Capital Corp.	3.400%	7/15/26	26,264	23,646
	Blue Owl Capital Corp.	2.625%	1/15/27	7,222	6,253
	Blue Owl Capital Corp.	2.875%	6/11/28	15,085	12,510
2	Blue Owl Credit Income Corp.	5.500%	3/21/25	9,071	8,791
2	Blue Owl Credit Income Corp.	3.125%	9/23/26	2,455	2,166
2	Blue Owl Credit Income Corp.	4.700%	2/8/27	9,255	8,476
2	Blue Owl Credit Income Corp.	7.750%	9/16/27	13,795	13,729
3	Blue Owl Credit Income Corp.	7.950%	6/13/28	11,705	11,743
	Blue Owl Technology Finance Corp.	2.500%	1/15/27	4,011	3,376
2	BNP Paribas SA	4.250%	10/15/24	9,002	8,811
3	BNP Paribas SA	2.819%	11/19/25	1,160	1,113
2	BPCE SA	3.375%	12/2/26	8,874	8,274
	Brighthouse Financial Inc.	3.700%	6/22/27	12,489	11,544
	Brookfield Corp.	4.000%	1/15/25	8,945	8,705
	Brookfield Finance Inc.	4.250%	6/2/26	10,772	10,362
	Brookfield Finance Inc.	3.900%	1/25/28	14,968	13,987
	Brown & Brown Inc.	4.200%	9/15/24	4,464	4,385
	Canadian Imperial Bank of Commerce	1.000%	10/18/24	6,534	6,199
	Canadian Imperial Bank of Commerce	2.250%	1/28/25	18,371	17,520
	Canadian Imperial Bank of Commerce	3.300%	4/7/25	19,605	18,893
	Canadian Imperial Bank of Commerce	5.144%	4/28/25	15,757	15,630
	Canadian Imperial Bank of Commerce	3.945%	8/4/25	33,372	32,333
	Canadian Imperial Bank of Commerce	1.250%	6/22/26	9,683	8,632
	Canadian Imperial Bank of Commerce	5.615%	7/17/26	4,000	4,010
	Canadian Imperial Bank of Commerce	3.450%	4/7/27	19,240	17,970
	Canadian Imperial Bank of Commerce	5.001%	4/28/28	23,070	22,597
	Capital One Financial Corp.	3.300%	10/30/24	32,945	32,005
	Capital One Financial Corp.	3.200%	2/5/25	24,448	23,453
	Capital One Financial Corp.	4.250%	4/30/25	7,439	7,211
	Capital One Financial Corp.	4.200%	10/29/25	27,373	26,312
	Capital One Financial Corp.	2.636%	3/3/26	10,589	10,005
	Capital One Financial Corp.	4.985%	7/24/26	8,710	8,512
	Capital One Financial Corp.	3.750%	7/28/26	29,715	27,788
	Capital One Financial Corp.	3.750%	3/9/27	28,422	26,447
	Capital One Financial Corp.	3.650%	5/11/27	38,393	35,704
	Capital One Financial Corp.	1.878%	11/2/27	28,291	24,804
	Capital One Financial Corp.	4.927%	5/10/28	30,774	29,583
	Capital One Financial Corp.	5.468%	2/1/29	36,006	34,888
	Capital One Financial Corp.	6.312%	6/8/29	20,775	20,764
2	Capital One NA	2.280%	1/28/26	3,732	3,528
	Cboe Global Markets Inc.	3.650%	1/12/27	10,468	10,012
	Charles Schwab Corp.	3.000%	3/10/25	10,702	10,260
	Charles Schwab Corp.	4.200%	3/24/25	7,511	7,337
	Charles Schwab Corp.	3.625%	4/1/25	9,250	8,959
	Charles Schwab Corp.	3.850%	5/21/25	21,319	20,658
	Charles Schwab Corp.	3.450%	2/13/26	11,695	11,102
	Charles Schwab Corp.	0.900%	3/11/26	10,928	9,751
	Charles Schwab Corp.	1.150%	5/13/26	27,443	24,429
	Charles Schwab Corp.	3.200%	3/2/27	2,312	2,140
	Charles Schwab Corp.	2.450%	3/3/27	33,031	29,737
	Charles Schwab Corp.	3.300%	4/1/27	8,048	7,492
	Charles Schwab Corp.	3.200%	1/25/28	16,715	15,236

	クーポン	満期日	額面 (千米ドル)	市場価格・ (千米ドル)	
	Charles Schwab Corp.	2.000%	3/20/28	17,460	15,041
	Charles Schwab Corp.	5.643%	5/19/29	25,360	25,314
	Chubb INA Holdings Inc.	3.350%	5/15/24	—	1
	Chubb INA Holdings Inc.	3.150%	3/15/25	23,088	22,338
	Chubb INA Holdings Inc.	3.350%	5/3/26	35,299	33,816
2	Cincinnati Financial Corp.	6.920%	5/15/28	6,625	7,066
	Citigroup Inc.	3.875%	3/26/25	40,672	39,415
	Citigroup Inc.	3.300%	4/27/25	16,582	16,019
	Citigroup Inc.	4.400%	6/10/25	58,617	57,156
	Citigroup Inc.	5.500%	9/13/25	25,033	24,896
	Citigroup Inc.	1.281%	11/3/25	27,232	25,757
	Citigroup Inc.	3.700%	1/12/26	39,292	37,670
	Citigroup Inc.	2.014%	1/25/26	57,408	54,322
	Citigroup Inc.	4.600%	3/9/26	32,521	31,652
2	Citigroup Inc.	3.106%	4/8/26	68,780	65,823
	Citigroup Inc.	3.400%	5/1/26	25,584	24,211
	Citigroup Inc.	5.610%	9/29/26	59,036	58,766
	Citigroup Inc.	3.200%	10/21/26	65,953	61,505
	Citigroup Inc.	4.300%	11/20/26	6,094	5,847
	Citigroup Inc.	1.122%	1/28/27	26,177	23,454
	Citigroup Inc.	1.462%	6/9/27	31,750	28,272
	Citigroup Inc.	4.450%	9/29/27	68,415	65,398
2	Citigroup Inc.	3.887%	1/10/28	41,369	39,081
2	Citigroup Inc.	3.070%	2/24/28	82,326	75,598
	Citigroup Inc.	4.658%	5/24/28	26,702	25,999
2	Citigroup Inc.	3.668%	7/24/28	58,315	54,238
	Citigroup Inc.	4.125%	7/25/28	29,601	27,608
2	Citigroup Inc.	3.520%	10/27/28	20,999	19,359
2	Citigroup Inc.	4.075%	4/23/29	27,308	25,605
2	Citizens Bank NA	2.250%	4/28/25	8,331	7,725
	Citizens Bank NA	6.064%	10/24/25	11,815	11,430
2	Citizens Bank NA	3.750%	2/18/26	3,396	3,159
	Citizens Bank NA	4.575%	8/9/28	18,010	16,786
	Citizens Financial Group Inc.	4.300%	12/3/25	5,352	5,056
	Citizens Financial Group Inc.	2.850%	7/27/26	14,263	12,932
	Citizens Financial Group Inc.	4.300%	2/11/31	2,336	1,952
	CME Group Inc.	3.000%	3/15/25	14,724	14,227
	CME Group Inc.	3.750%	6/15/28	7,495	7,215
	CNA Financial Corp.	4.500%	3/1/26	9,177	8,939
	CNA Financial Corp.	3.450%	8/15/27	8,437	7,879
	CNO Financial Group Inc.	5.250%	5/30/25	14,308	14,021
2	Comerica Bank	4.000%	7/27/25	1,495	1,402
	Commonwealth Bank of Australia	5.079%	1/10/25	22,260	22,192
	Cooperatieve Rabobank UA	1.375%	1/10/25	26,761	25,326
2	Cooperatieve Rabobank UA	3.375%	5/21/25	15,451	14,909
2	Cooperatieve Rabobank UA	5.500%	7/18/25	10,369	10,373
	Cooperatieve Rabobank UA	4.375%	8/4/25	20,775	20,138
2	Cooperatieve Rabobank UA	3.750%	7/21/26	33,786	31,725
	Corebridge Financial Inc.	3.650%	4/5/27	48,374	45,478
	Corebridge Financial Inc.	6.875%	12/15/52	17,875	17,276
2	Credit Suisse AG	3.625%	9/9/24	82,705	80,541
	Credit Suisse AG	7.950%	1/9/25	4,280	4,369
2	Credit Suisse AG	3.700%	2/21/25	10,051	9,696

	クーポン	満期日	額面 (千米ドル)	市場価格・ (千米ドル)	
	Credit Suisse AG	2.950%	4/9/25	15,419	14,645
	Credit Suisse AG	1.250%	8/7/26	19,377	17,009
	Credit Suisse AG	5.000%	7/9/27	25,162	24,515
	Credit Suisse AG	7.500%	2/15/28	47,030	50,300
	Deutsche Bank AG	4.500%	4/1/25	36,022	34,673
2	Deutsche Bank AG	3.961%	11/26/25	27,735	26,764
	Deutsche Bank AG	4.100%	1/13/26	4,491	4,299
2	Deutsche Bank AG	4.100%	1/13/26	11,763	11,188
	Deutsche Bank AG	1.686%	3/19/26	15,505	14,077
	Deutsche Bank AG	6.119%	7/14/26	32,073	31,870
	Deutsche Bank AG	2.129%	11/24/26	16,926	15,352
	Deutsche Bank AG	7.146%	7/13/27	21,725	22,039
	Deutsche Bank AG	5.371%	9/9/27	7,040	6,978
	Deutsche Bank AG	2.311%	11/16/27	33,802	29,629
	Deutsche Bank AG	2.552%	1/7/28	21,399	18,893
	Deutsche Bank AG	6.720%	1/18/29	29,557	29,890
	Deutsche Bank AG	4.875%	12/1/32	18,903	16,554
2	Discover Bank	2.450%	9/12/24	3,666	3,512
2	Discover Bank	4.250%	3/13/26	3,310	3,146
2	Discover Bank	3.450%	7/27/26	27,234	24,942
	Discover Financial Services	3.950%	11/6/24	2,193	2,135
	Discover Financial Services	3.750%	3/4/25	6,718	6,440
	Discover Financial Services	4.500%	1/30/26	21,828	20,964
	Discover Financial Services	4.100%	2/9/27	20,935	19,416
	Eaton Vance Corp.	3.500%	4/6/27	2,780	2,611
	Enstar Finance LLC	5.750%	9/1/40	949	829
	Enstar Finance LLC	5.500%	1/15/42	8,354	6,615
	Enstar Group Ltd.	4.950%	6/1/29	1,714	1,604
	Equitable Holdings Inc.	4.350%	4/20/28	29,549	27,966
3	F&G Annuities & Life Inc.	7.400%	1/13/28	8,760	8,920
	Fairfax Financial Holdings Ltd.	4.850%	4/17/28	10,740	10,341
	Fidelity National Financial Inc.	4.500%	8/15/28	4,194	3,942
	Fifth Third Bancorp	2.375%	1/28/25	11,422	10,866
	Fifth Third Bancorp	2.550%	5/5/27	20,133	17,999
	Fifth Third Bancorp	1.707%	11/1/27	16,032	13,933
	Fifth Third Bancorp	4.055%	4/25/28	3,714	3,471
	Fifth Third Bancorp	6.361%	10/27/28	30,797	31,038
	Fifth Third Bancorp	6.339%	7/27/29	22,428	22,692
2	Fifth Third Bank NA	3.950%	7/28/25	9,402	9,070
2	Fifth Third Bank NA	5.852%	10/27/25	18,254	17,992
2	Fifth Third Bank NA	3.850%	3/15/26	12,996	12,122
2	Fifth Third Bank NA	2.250%	2/1/27	9,622	8,539
	First American Financial Corp.	4.600%	11/15/24	5,019	4,928
	First Horizon Corp.	4.000%	5/26/25	10,386	9,816
2	First-Citizens Bank & Trust Co.	2.969%	9/27/25	2,364	2,260
	First-Citizens Bank & Trust Co.	6.125%	3/9/28	6,515	6,547
	Franklin BSP Lending Corp.	3.250%	3/30/26	2,321	2,083
	Franklin Resources Inc.	2.850%	3/30/25	10,284	9,865
	FS KKR Capital Corp.	4.125%	2/1/25	5,106	4,909
	FS KKR Capital Corp.	3.400%	1/15/26	33,666	30,877
	FS KKR Capital Corp.	2.625%	1/15/27	7,659	6,611
	GATX Corp.	3.250%	3/30/25	3,895	3,736
	GATX Corp.	3.250%	9/15/26	5,679	5,274

	クーポン	満期日	額面 (千米ドル)	市場価格・ (千米ドル)
GATX Corp.	3.850%	3/30/27	5,716	5,358
GE Capital Funding LLC	3.450%	5/15/25	26,478	25,351
Global Payments Inc.	1.500%	11/15/24	17,823	16,893
Global Payments Inc.	2.650%	2/15/25	23,469	22,406
Global Payments Inc.	1.200%	3/1/26	26,371	23,572
Global Payments Inc.	4.800%	4/1/26	20,473	20,020
Global Payments Inc.	2.150%	1/15/27	9,308	8,301
Global Payments Inc.	4.950%	8/15/27	9,266	9,029
Globe Life Inc.	4.550%	9/15/28	1,409	1,365
Goldman Sachs BDC Inc.	3.750%	2/10/25	6,482	6,266
Goldman Sachs BDC Inc.	2.875%	1/15/26	5,238	4,863
Goldman Sachs Group Inc.	5.700%	11/1/24	7,931	7,917
Goldman Sachs Group Inc.	3.500%	1/23/25	50,025	48,470
Goldman Sachs Group Inc.	3.500%	4/1/25	81,047	78,227
Goldman Sachs Group Inc.	3.750%	5/22/25	32,702	31,601
² Goldman Sachs Group Inc.	3.272%	9/29/25	29,156	28,292
Goldman Sachs Group Inc.	4.250%	10/21/25	37,417	36,278
Goldman Sachs Group Inc.	0.855%	2/12/26	16,028	14,874
Goldman Sachs Group Inc.	3.750%	2/25/26	41,381	39,669
Goldman Sachs Group Inc.	5.798%	8/10/26	31,234	31,128
Goldman Sachs Group Inc.	3.500%	11/16/26	45,678	42,938
² Goldman Sachs Group Inc.	1.093%	12/9/26	29,181	26,190
Goldman Sachs Group Inc.	5.950%	1/15/27	11,511	11,623
Goldman Sachs Group Inc.	3.850%	1/26/27	47,654	45,221
Goldman Sachs Group Inc.	1.431%	3/9/27	40,834	36,607
Goldman Sachs Group Inc.	4.387%	6/15/27	14,283	13,854
Goldman Sachs Group Inc.	1.542%	9/10/27	47,697	42,089
Goldman Sachs Group Inc.	1.948%	10/21/27	83,479	74,281
Goldman Sachs Group Inc.	2.640%	2/24/28	79,834	72,227
Goldman Sachs Group Inc.	3.615%	3/15/28	63,951	59,818
² Goldman Sachs Group Inc.	3.691%	6/5/28	42,867	40,130
Goldman Sachs Group Inc.	4.482%	8/23/28	60,349	58,063
² Goldman Sachs Group Inc.	3.814%	4/23/29	33,039	30,562
² Goldman Sachs Group Inc.	4.223%	5/1/29	52,855	49,751
Golub Capital BDC Inc.	2.500%	8/24/26	13,819	12,145
Golub Capital BDC Inc.	2.050%	2/15/27	4,141	3,497
Hanover Insurance Group Inc.	4.500%	4/15/26	3,906	3,792
Hercules Capital Inc.	2.625%	9/16/26	2,453	2,143
² HSBC Holdings plc	4.250%	8/18/25	27,321	26,342
HSBC Holdings plc	2.633%	11/7/25	33,113	31,751
HSBC Holdings plc	4.180%	12/9/25	22,512	21,934
HSBC Holdings plc	4.300%	3/8/26	48,218	46,598
² HSBC Holdings plc	2.999%	3/10/26	46,941	44,799
HSBC Holdings plc	1.645%	4/18/26	54,586	50,838
² HSBC Holdings plc	3.900%	5/25/26	31,781	30,265
² HSBC Holdings plc	2.099%	6/4/26	60,349	56,246
² HSBC Holdings plc	4.292%	9/12/26	70,414	67,902
HSBC Holdings plc	7.336%	11/3/26	31,349	32,254
HSBC Holdings plc	4.375%	11/23/26	35,720	34,025
HSBC Holdings plc	1.589%	5/24/27	23,843	21,197
HSBC Holdings plc	5.887%	8/14/27	16,660	16,609
HSBC Holdings plc	2.251%	11/22/27	49,059	43,718
² HSBC Holdings plc	4.041%	3/13/28	43,975	41,274

	クーポン	満期日	額面 (千米ドル)	市場価格・ (千米ドル)
	4.755%	6/9/28	28,843	27,658
	5.210%	8/11/28	33,817	32,994
2	2.013%	9/22/28	20,883	17,932
	7.390%	11/3/28	45,403	47,692
	6.161%	3/9/29	39,516	39,781
2	4.583%	6/19/29	50,285	47,467
	2.206%	8/17/29	39,875	33,398
	4.000%	5/15/25	11,359	10,942
	4.443%	8/4/28	16,525	15,542
	6.208%	8/21/29	22,940	23,090
	5.699%	11/18/25	25,067	24,593
	4.552%	5/17/28	10,475	9,913
	3.869%	3/28/26	19,933	19,303
	3.950%	3/29/27	41,736	39,593
	1.726%	4/1/27	5,703	5,130
	4.017%	3/28/28	17,625	16,585
	3.650%	5/23/25	35,715	34,631
	3.750%	12/1/25	31,178	30,094
	3.100%	9/15/27	9,485	8,782
	4.000%	9/15/27	26,786	25,664
	3.750%	1/15/26	9,598	9,236
	4.875%	8/1/25	2,759	2,703
	4.850%	1/15/27	7,942	7,724
	6.450%	6/8/27	9,287	9,447
	5.875%	7/21/28	17,475	17,285
	3.875%	2/1/24	1	1
	3.875%	9/10/24	54,919	53,804
	3.125%	1/23/25	53,438	51,703
	3.900%	7/15/25	35,760	34,749
2	2.301%	10/15/25	23,020	22,080
	1.561%	12/10/25	52,635	49,713
	5.546%	12/15/25	59,948	59,735
	2.595%	2/24/26	19,911	19,013
2	2.005%	3/13/26	63,481	59,885
	3.300%	4/1/26	38,346	36,425
2	2.083%	4/22/26	58,632	55,161
	4.080%	4/26/26	52,080	50,780
	3.200%	6/15/26	35,384	33,522
	2.950%	10/1/26	49,981	46,676
	7.625%	10/15/26	11,536	12,263
	1.045%	11/19/26	43,119	38,903
	4.125%	12/15/26	41,008	39,465
2	3.960%	1/29/27	22,911	22,036
	1.040%	2/4/27	27,892	24,925
	1.578%	4/22/27	66,332	59,567
	8.000%	4/29/27	16,603	18,210
	1.470%	9/22/27	49,854	44,031
	4.250%	10/1/27	6,128	5,926
2	3.782%	2/1/28	52,469	49,543
	2.947%	2/24/28	38,638	35,436
	4.323%	4/26/28	64,810	62,329
2	3.540%	5/1/28	82,043	76,612
2	2.182%	6/1/28	9,301	8,260

	クーポン	満期日	額面 (千米ドル)	市場価格・ (千米ドル)	
	JPMorgan Chase & Co.	4.851%	7/25/28	67,512	66,166
2	JPMorgan Chase & Co.	3.509%	1/23/29	34,125	31,453
2	JPMorgan Chase & Co.	4.005%	4/23/29	51,858	48,620
	JPMorgan Chase & Co.	2.069%	6/1/29	34,960	29,981
2	JPMorgan Chase & Co.	4.203%	7/23/29	40,343	38,092
	JPMorgan Chase & Co.	5.299%	7/24/29	37,163	36,951
	Kemper Corp.	4.350%	2/15/25	8,298	8,060
2	KeyBank NA	3.300%	6/1/25	10,512	9,837
2	KeyBank NA	4.150%	8/8/25	24,030	22,729
	KeyBank NA	4.700%	1/26/26	3,600	3,432
2	KeyBank NA	3.400%	5/20/26	8,895	7,940
2	KeyBank NA	5.850%	11/15/27	10,939	10,562
2	KeyBank NA	4.390%	12/14/27	11,600	10,575
2	KeyBank NA	6.950%	2/1/28	5,000	4,922
2	KeyCorp	3.878%	5/23/25	3,169	3,021
2	KeyCorp	4.150%	10/29/25	8,597	8,125
2	KeyCorp	2.250%	4/6/27	22,895	19,657
2	KeyCorp	4.100%	4/30/28	10,471	9,402
	Lazard Group LLC	3.750%	2/13/25	11,459	11,077
	Lazard Group LLC	3.625%	3/1/27	10,167	9,423
	Legg Mason Inc.	4.750%	3/15/26	2,720	2,674
	Lincoln National Corp.	3.350%	3/9/25	2,337	2,242
	Lincoln National Corp.	3.625%	12/12/26	4,869	4,559
	Lincoln National Corp.	3.800%	3/1/28	8,200	7,519
	Lloyds Bank plc	3.500%	5/14/25	3,384	3,248
	Lloyds Banking Group plc	4.500%	11/4/24	31,409	30,712
	Lloyds Banking Group plc	4.450%	5/8/25	23,255	22,691
	Lloyds Banking Group plc	4.582%	12/10/25	36,684	35,308
2	Lloyds Banking Group plc	2.438%	2/5/26	33,634	31,898
	Lloyds Banking Group plc	3.511%	3/18/26	6,300	6,058
	Lloyds Banking Group plc	4.650%	3/24/26	9,610	9,275
	Lloyds Banking Group plc	4.716%	8/11/26	25,374	24,802
	Lloyds Banking Group plc	3.750%	1/11/27	15,946	14,984
	Lloyds Banking Group plc	1.627%	5/11/27	7,539	6,732
	Lloyds Banking Group plc	3.750%	3/18/28	21,740	20,221
	Lloyds Banking Group plc	4.375%	3/22/28	35,384	33,498
	Lloyds Banking Group plc	4.550%	8/16/28	7,360	6,979
2	Lloyds Banking Group plc	3.574%	11/7/28	13,570	12,319
	Lloyds Banking Group plc	5.871%	3/6/29	50,547	50,181
	Loews Corp.	3.750%	4/1/26	8,830	8,504
	M&T Bank Corp.	4.553%	8/16/28	6,557	6,138
	Main Street Capital Corp.	3.000%	7/14/26	10,321	9,146
2	Manufacturers & Traders Trust Co.	2.900%	2/6/25	13,756	13,066
	Manufacturers & Traders Trust Co.	5.400%	11/21/25	11,461	11,191
	Manufacturers & Traders Trust Co.	4.650%	1/27/26	21,190	20,271
2	Manufacturers & Traders Trust Co.	3.400%	8/17/27	13,405	11,950
	Manufacturers & Traders Trust Co.	4.700%	1/27/28	27,509	25,687
	Manulife Financial Corp.	4.150%	3/4/26	14,213	13,812
	Manulife Financial Corp.	2.484%	5/19/27	11,560	10,587
2	Manulife Financial Corp.	4.061%	2/24/32	13,392	12,538
	Markel Group Inc.	3.500%	11/1/27	5,769	5,384
	Marsh & McLennan Cos. Inc.	3.500%	3/10/25	16,661	16,181
	Marsh & McLennan Cos. Inc.	3.750%	3/14/26	7,233	6,988

	クーポン	満期日	額面 (千米ドル)	市場価格・ (千米ドル)
Mastercard Inc.	2.000%	3/3/25	21,356	20,399
Mastercard Inc.	2.950%	11/21/26	13,826	13,037
Mastercard Inc.	3.300%	3/26/27	13,581	12,919
Mastercard Inc.	4.875%	3/9/28	24,725	24,805
Mercury General Corp.	4.400%	3/15/27	8,425	7,906
MetLife Inc.	3.000%	3/1/25	14,584	14,069
MetLife Inc.	3.600%	11/13/25	10,697	10,346
Mitsubishi UFJ Financial Group Inc.	2.193%	2/25/25	63,424	60,189
Mitsubishi UFJ Financial Group Inc.	3.777%	3/2/25	7,615	7,393
Mitsubishi UFJ Financial Group Inc.	1.412%	7/17/25	27,590	25,480
Mitsubishi UFJ Financial Group Inc.	5.063%	9/12/25	17,578	17,412
Mitsubishi UFJ Financial Group Inc.	0.962%	10/11/25	4,738	4,470
Mitsubishi UFJ Financial Group Inc.	5.719%	2/20/26	14,467	14,433
Mitsubishi UFJ Financial Group Inc.	3.850%	3/1/26	27,020	25,940
Mitsubishi UFJ Financial Group Inc.	3.837%	4/17/26	1,746	1,689
Mitsubishi UFJ Financial Group Inc.	5.541%	4/17/26	6,696	6,663
Mitsubishi UFJ Financial Group Inc.	2.757%	9/13/26	5,839	5,384
Mitsubishi UFJ Financial Group Inc.	3.677%	2/22/27	19,972	19,009
Mitsubishi UFJ Financial Group Inc.	1.538%	7/20/27	71,150	63,373
Mitsubishi UFJ Financial Group Inc.	3.287%	7/25/27	18,031	16,755
Mitsubishi UFJ Financial Group Inc.	1.640%	10/13/27	16,832	14,919
Mitsubishi UFJ Financial Group Inc.	2.341%	1/19/28	39,996	35,880
Mitsubishi UFJ Financial Group Inc.	3.961%	3/2/28	6,981	6,646
Mitsubishi UFJ Financial Group Inc.	4.080%	4/19/28	4,656	4,423
Mitsubishi UFJ Financial Group Inc.	5.017%	7/20/28	32,508	31,832
Mitsubishi UFJ Financial Group Inc.	5.354%	9/13/28	26,170	25,935
Mitsubishi UFJ Financial Group Inc.	5.422%	2/22/29	29,989	29,843
Mitsubishi UFJ Financial Group Inc.	5.242%	4/19/29	18,805	18,553
² Mizuho Financial Group Inc.	2.555%	9/13/25	6,749	6,499
Mizuho Financial Group Inc.	2.651%	5/22/26	3,446	3,247
² Mizuho Financial Group Inc.	2.226%	5/25/26	18,834	17,612
Mizuho Financial Group Inc.	2.839%	9/13/26	14,078	12,954
Mizuho Financial Group Inc.	3.663%	2/28/27	7,658	7,213
Mizuho Financial Group Inc.	1.234%	5/22/27	25,627	22,673
Mizuho Financial Group Inc.	1.554%	7/9/27	7,197	6,390
Mizuho Financial Group Inc.	4.018%	3/5/28	25,025	23,593
Mizuho Financial Group Inc.	5.414%	9/13/28	31,426	31,122
Mizuho Financial Group Inc.	5.667%	5/27/29	13,458	13,424
Mizuho Financial Group Inc.	5.778%	7/6/29	25,640	25,670
² Morgan Stanley	3.700%	10/23/24	43,372	42,440
² Morgan Stanley	4.000%	7/23/25	64,791	62,869
² Morgan Stanley	0.864%	10/21/25	15,523	14,607
² Morgan Stanley	1.164%	10/21/25	24,834	23,421
² Morgan Stanley	5.000%	11/24/25	26,056	25,651
² Morgan Stanley	3.875%	1/27/26	74,755	71,940
² Morgan Stanley	2.630%	2/18/26	18,924	18,029
² Morgan Stanley	2.188%	4/28/26	45,419	42,823
Morgan Stanley	4.679%	7/17/26	30,230	29,594
² Morgan Stanley	3.125%	7/27/26	65,316	61,140
² Morgan Stanley	6.250%	8/9/26	6,300	6,435
² Morgan Stanley	4.350%	9/8/26	50,097	48,242
Morgan Stanley	6.138%	10/16/26	6,936	6,983
Morgan Stanley	0.985%	12/10/26	24,095	21,605

	クーポン	満期日	額面 (千米ドル)	市場価格・ (千米ドル)
Morgan Stanley	3.625%	1/20/27	66,098	62,439
Morgan Stanley	5.050%	1/28/27	25,505	25,237
Morgan Stanley	3.950%	4/23/27	31,114	29,327
Morgan Stanley	1.593%	5/4/27	90,250	80,907
² Morgan Stanley	1.512%	7/20/27	76,398	67,820
Morgan Stanley	2.475%	1/21/28	36,714	33,118
Morgan Stanley	4.210%	4/20/28	30,420	29,054
² Morgan Stanley	3.591%	7/22/28	42,165	38,993
Morgan Stanley	6.296%	10/18/28	39,911	40,893
² Morgan Stanley	3.772%	1/24/29	36,082	33,453
Morgan Stanley	5.123%	2/1/29	64,095	62,791
² Morgan Stanley	5.164%	4/20/29	55,680	54,617
Morgan Stanley	5.449%	7/20/29	38,825	38,593
Morgan Stanley Bank NA	5.479%	7/16/25	20,555	20,597
² Morgan Stanley Bank NA	4.754%	4/21/26	16,260	16,060
Morgan Stanley Direct Lending Fund	4.500%	2/11/27	3,372	3,149
Nasdaq Inc.	5.650%	6/28/25	8,878	8,889
Nasdaq Inc.	3.850%	6/30/26	12,330	11,865
Nasdaq Inc.	5.350%	6/28/28	22,680	22,675
National Australia Bank Ltd.	5.132%	11/22/24	27,336	27,220
National Australia Bank Ltd.	5.200%	5/13/25	21,238	21,199
National Australia Bank Ltd.	4.966%	1/12/26	23,955	23,802
National Australia Bank Ltd.	3.375%	1/14/26	19,547	18,738
² National Australia Bank Ltd.	2.500%	7/12/26	22,918	21,294
National Australia Bank Ltd.	3.905%	6/9/27	14,526	13,888
National Australia Bank Ltd.	4.944%	1/12/28	23,095	22,921
National Australia Bank Ltd.	4.900%	6/13/28	21,065	20,812
National Bank of Canada	5.250%	1/17/25	19,677	19,590
NatWest Group plc	4.800%	4/5/26	32,036	31,199
NatWest Group plc	7.472%	11/10/26	36,138	37,206
NatWest Group plc	5.847%	3/2/27	17,571	17,469
NatWest Group plc	1.642%	6/14/27	28,468	25,285
² NatWest Group plc	3.073%	5/22/28	13,617	12,281
NatWest Group plc	5.516%	9/30/28	21,467	21,081
² NatWest Group plc	4.892%	5/18/29	33,033	31,469
² NatWest Group plc	3.754%	11/1/29	14,392	13,708
Nomura Holdings Inc.	2.648%	1/16/25	23,578	22,530
Nomura Holdings Inc.	5.099%	7/3/25	15,382	15,119
Nomura Holdings Inc.	1.851%	7/16/25	35,812	33,101
Nomura Holdings Inc.	5.709%	1/9/26	1,655	1,643
Nomura Holdings Inc.	1.653%	7/14/26	16,928	15,010
Nomura Holdings Inc.	2.329%	1/22/27	36,165	32,051
Nomura Holdings Inc.	5.386%	7/6/27	2,495	2,446
Nomura Holdings Inc.	6.070%	7/12/28	23,080	23,186
Nomura Holdings Inc.	2.172%	7/14/28	17,528	14,739
Northern Trust Corp.	3.950%	10/30/25	5,948	5,756
Northern Trust Corp.	4.000%	5/10/27	22,110	21,220
Northern Trust Corp.	3.650%	8/3/28	8,496	8,006
² Northern Trust Corp.	3.375%	5/8/32	5,337	4,761
Oaktree Specialty Lending Corp.	3.500%	2/25/25	10,081	9,597
Oaktree Specialty Lending Corp.	2.700%	1/15/27	5,194	4,515
Old Republic International Corp.	4.875%	10/1/24	7,163	7,064
Old Republic International Corp.	3.875%	8/26/26	10,725	10,193

	クーポン	満期日	額面 (千米ドル)	市場価格・ (千米ドル)
ORIX Corp.	3.250%	12/4/24	12,180	11,771
ORIX Corp.	3.700%	7/18/27	1,410	1,332
ORIX Corp.	5.000%	9/13/27	12,240	12,101
PayPal Holdings Inc.	2.400%	10/1/24	25,890	25,038
PayPal Holdings Inc.	1.650%	6/1/25	22,742	21,306
PayPal Holdings Inc.	2.650%	10/1/26	40,229	37,474
² PNC Bank NA	3.300%	10/30/24	19,492	18,938
² PNC Bank NA	2.950%	2/23/25	11,745	11,273
² PNC Bank NA	3.875%	4/10/25	16,225	15,688
² PNC Bank NA	3.250%	6/1/25	7,014	6,707
² PNC Bank NA	4.200%	11/1/25	14,416	13,885
² PNC Bank NA	3.100%	10/25/27	14,324	13,071
² PNC Bank NA	3.250%	1/22/28	6,584	6,024
² PNC Bank NA	4.050%	7/26/28	18,379	16,974
PNC Financial Services Group Inc.	2.200%	11/1/24	19,954	19,149
PNC Financial Services Group Inc.	5.671%	10/28/25	21,358	21,266
PNC Financial Services Group Inc.	5.812%	6/12/26	18,550	18,531
PNC Financial Services Group Inc.	2.600%	7/23/26	24,424	22,691
PNC Financial Services Group Inc.	1.150%	8/13/26	12,821	11,375
PNC Financial Services Group Inc.	4.758%	1/26/27	8,422	8,264
PNC Financial Services Group Inc.	3.150%	5/19/27	7,158	6,627
PNC Financial Services Group Inc.	5.354%	12/2/28	16,405	16,138
PNC Financial Services Group Inc.	5.582%	6/12/29	49,719	49,301
Principal Financial Group Inc.	3.400%	5/15/25	6,485	6,245
Principal Financial Group Inc.	3.100%	11/15/26	4,507	4,192
Progressive Corp.	2.450%	1/15/27	23,336	21,509
Progressive Corp.	2.500%	3/15/27	14,637	13,463
Prospect Capital Corp.	3.706%	1/22/26	6,949	6,301
Prospect Capital Corp.	3.364%	11/15/26	5,253	4,546
² Prudential Financial Inc.	1.500%	3/10/26	5,378	4,921
² Prudential Financial Inc.	5.375%	5/15/45	7,530	7,365
² Prudential Financial Inc.	4.500%	9/15/47	19,646	17,651
Regions Financial Corp.	2.250%	5/18/25	7,962	7,442
Regions Financial Corp.	1.800%	8/12/28	12,869	10,669
Reinsurance Group of America Inc.	3.950%	9/15/26	4,566	4,348
RenaissanceRe Finance Inc.	3.700%	4/1/25	3,895	3,772
RenaissanceRe Finance Inc.	3.450%	7/1/27	6,258	5,829
² Royal Bank of Canada	0.750%	10/7/24	17,456	16,545
² Royal Bank of Canada	5.660%	10/25/24	23,082	23,078
² Royal Bank of Canada	2.250%	11/1/24	31,644	30,423
² Royal Bank of Canada	1.600%	1/21/25	11,385	10,792
² Royal Bank of Canada	3.375%	4/14/25	19,067	18,445
² Royal Bank of Canada	4.950%	4/25/25	24,050	23,782
² Royal Bank of Canada	1.150%	6/10/25	45,022	41,682
² Royal Bank of Canada	0.875%	1/20/26	29,595	26,634
² Royal Bank of Canada	4.650%	1/27/26	38,886	38,173
² Royal Bank of Canada	1.200%	4/27/26	42,090	37,728
² Royal Bank of Canada	1.150%	7/14/26	15,767	14,019
² Royal Bank of Canada	1.400%	11/2/26	16,907	14,975
² Royal Bank of Canada	2.050%	1/21/27	9,133	8,222
² Royal Bank of Canada	3.625%	5/4/27	11,029	10,397
² Royal Bank of Canada	4.240%	8/3/27	25,584	24,604
² Royal Bank of Canada	6.000%	11/1/27	16,618	17,006

	クーポン	満期日	額面 (千米ドル)	市場価格・ (千米ドル)	
²	Royal Bank of Canada	4.900%	1/12/28	20,881	20,573
²	Royal Bank of Canada	5.200%	8/1/28	17,648	17,540
	Santander Holdings USA Inc.	3.450%	6/2/25	15,991	15,251
	Santander Holdings USA Inc.	4.500%	7/17/25	12,208	11,910
	Santander Holdings USA Inc.	5.807%	9/9/26	13,380	13,230
	Santander Holdings USA Inc.	3.244%	10/5/26	36,997	33,884
	Santander Holdings USA Inc.	4.400%	7/13/27	27,699	26,226
	Santander Holdings USA Inc.	2.490%	1/6/28	18,062	15,830
	Santander Holdings USA Inc.	6.499%	3/9/29	13,410	13,350
²	Santander UK Group Holdings plc	1.532%	8/21/26	8,446	7,658
	Santander UK Group Holdings plc	6.833%	11/21/26	18,054	18,276
	Santander UK Group Holdings plc	1.673%	6/14/27	21,029	18,500
	Santander UK Group Holdings plc	2.469%	1/11/28	33,531	29,500
²	Santander UK Group Holdings plc	3.823%	11/3/28	13,403	12,091
	Santander UK Group Holdings plc	6.534%	1/10/29	23,828	24,012
	Sixth Street Specialty Lending Inc.	3.875%	11/1/24	2,416	2,342
	Sixth Street Specialty Lending Inc.	2.500%	8/1/26	6,482	5,733
	Sixth Street Specialty Lending Inc.	6.950%	8/14/28	3,378	3,367
³	Standard Chartered plc	2.819%	1/30/26	1,350	1,285
	State Street Corp.	3.300%	12/16/24	11,566	11,228
	State Street Corp.	3.550%	8/18/25	32,536	31,405
²	State Street Corp.	2.354%	11/1/25	25,630	24,607
	State Street Corp.	4.857%	1/26/26	15,358	15,159
	State Street Corp.	2.901%	3/30/26	15,246	14,592
	State Street Corp.	5.104%	5/18/26	17,945	17,786
	State Street Corp.	2.650%	5/19/26	15,959	15,010
	State Street Corp.	5.272%	8/3/26	8,050	8,052
	State Street Corp.	5.751%	11/4/26	10,385	10,398
	State Street Corp.	2.203%	2/7/28	13,945	12,658
	State Street Corp.	5.820%	11/4/28	9,590	9,736
²	Sumitomo Mitsui Banking Corp.	3.650%	7/23/25	2,519	2,423
	Sumitomo Mitsui Financial Group Inc.	2.448%	9/27/24	18,670	18,020
	Sumitomo Mitsui Financial Group Inc.	2.348%	1/15/25	26,687	25,481
	Sumitomo Mitsui Financial Group Inc.	1.474%	7/8/25	63,828	59,123
	Sumitomo Mitsui Financial Group Inc.	0.948%	1/12/26	15,283	13,727
	Sumitomo Mitsui Financial Group Inc.	3.784%	3/9/26	8,537	8,175
	Sumitomo Mitsui Financial Group Inc.	5.880%	7/13/26	6,050	6,096
	Sumitomo Mitsui Financial Group Inc.	2.632%	7/14/26	23,183	21,390
	Sumitomo Mitsui Financial Group Inc.	1.402%	9/17/26	60,163	53,251
	Sumitomo Mitsui Financial Group Inc.	3.010%	10/19/26	35,430	32,836
	Sumitomo Mitsui Financial Group Inc.	3.446%	1/11/27	37,289	34,902
	Sumitomo Mitsui Financial Group Inc.	2.174%	1/14/27	8,451	7,581
	Sumitomo Mitsui Financial Group Inc.	3.364%	7/12/27	15,632	14,498
	Sumitomo Mitsui Financial Group Inc.	5.520%	1/13/28	51,078	51,000
	Sumitomo Mitsui Financial Group Inc.	5.800%	7/13/28	23,545	23,833
	Sumitomo Mitsui Financial Group Inc.	3.944%	7/19/28	6,725	6,286
	Sumitomo Mitsui Financial Group Inc.	1.902%	9/17/28	19,425	16,322
²	Synchrony Bank	5.400%	8/22/25	15,019	14,515
	Synchrony Bank	5.625%	8/23/27	15,570	14,746
	Synchrony Financial	4.500%	7/23/25	27,350	26,089
	Synchrony Financial	3.700%	8/4/26	17,258	15,720
	Synchrony Financial	3.950%	12/1/27	11,172	9,972
	Synovus Bank	5.625%	2/15/28	6,514	6,023

	クーポン	満期日	額面 (千米ドル)	市場価格・ (千米ドル)	
²	Toronto-Dominion Bank	4.285%	9/13/24	26,378	25,985
	Toronto-Dominion Bank	1.250%	12/13/24	8,676	8,206
²	Toronto-Dominion Bank	1.450%	1/10/25	19,615	18,587
	Toronto-Dominion Bank	3.766%	6/6/25	42,357	41,117
²	Toronto-Dominion Bank	1.150%	6/12/25	32,872	30,485
²	Toronto-Dominion Bank	0.750%	9/11/25	6,614	6,031
²	Toronto-Dominion Bank	0.750%	1/6/26	9,043	8,120
²	Toronto-Dominion Bank	1.200%	6/3/26	25,006	22,298
²	Toronto-Dominion Bank	5.532%	7/17/26	10,025	10,045
²	Toronto-Dominion Bank	1.250%	9/10/26	36,263	32,138
²	Toronto-Dominion Bank	1.950%	1/12/27	16,010	14,380
²	Toronto-Dominion Bank	2.800%	3/10/27	7,408	6,794
	Toronto-Dominion Bank	4.108%	6/8/27	14,739	14,070
²	Toronto-Dominion Bank	4.693%	9/15/27	49,425	48,165
	Toronto-Dominion Bank	5.156%	1/10/28	17,908	17,739
²	Toronto-Dominion Bank	5.523%	7/17/28	20,370	20,453
²	Toronto-Dominion Bank	3.625%	9/15/31	34,630	32,321
	Trinity Acquisition plc	4.400%	3/15/26	7,584	7,328
²	Truist Bank	2.150%	12/6/24	44,894	42,861
²	Truist Bank	1.500%	3/10/25	26,580	24,793
²	Truist Bank	3.625%	9/16/25	26,000	24,641
²	Truist Bank	4.050%	11/3/25	5,259	5,052
²	Truist Bank	3.300%	5/15/26	7,877	7,313
²	Truist Bank	3.800%	10/30/26	13,777	12,720
²	Truist Bank	2.636%	9/17/29	3,731	3,470
²	Truist Financial Corp.	2.850%	10/26/24	16,491	15,912
	Truist Financial Corp.	4.000%	5/1/25	26,462	25,643
²	Truist Financial Corp.	3.700%	6/5/25	22,828	21,999
²	Truist Financial Corp.	1.200%	8/5/25	6,822	6,258
²	Truist Financial Corp.	4.260%	7/28/26	14,066	13,585
²	Truist Financial Corp.	5.900%	10/28/26	26,197	26,117
²	Truist Financial Corp.	1.267%	3/2/27	5,679	5,066
²	Truist Financial Corp.	6.047%	6/8/27	27,730	27,713
²	Truist Financial Corp.	1.125%	8/3/27	4,291	3,628
²	Truist Financial Corp.	4.123%	6/6/28	16,935	15,973
²	Truist Financial Corp.	4.873%	1/26/29	28,335	27,166
²	Truist Financial Corp.	1.887%	6/7/29	17,240	14,391
	UBS Group AG	3.750%	3/26/25	44,812	43,274
	UBS Group AG	4.550%	4/17/26	36,054	34,891
²	US Bancorp	3.600%	9/11/24	11,009	10,772
²	US Bancorp	1.450%	5/12/25	18,072	16,906
²	US Bancorp	3.950%	11/17/25	11,237	10,879
²	US Bancorp	3.100%	4/27/26	23,951	22,473
²	US Bancorp	2.375%	7/22/26	18,016	16,599
	US Bancorp	5.727%	10/21/26	16,324	16,313
²	US Bancorp	3.150%	4/27/27	19,740	18,286
²	US Bancorp	2.215%	1/27/28	8,954	7,988
²	US Bancorp	3.900%	4/26/28	17,641	16,560
²	US Bancorp	4.548%	7/22/28	38,598	36,858
	US Bancorp	4.653%	2/1/29	33,845	32,296
	US Bancorp	5.775%	6/12/29	30,745	30,671
²	US Bank NA	2.050%	1/21/25	15,278	14,532
²	US Bank NA	2.800%	1/27/25	36,774	35,308

	クーポン	満期日	額面 (千米ドル)	市場価格・ (千米ドル)
Visa Inc.	3.150%	12/14/25	96,354	92,421
Visa Inc.	1.900%	4/15/27	32,142	29,131
Visa Inc.	0.750%	8/15/27	4,853	4,196
Visa Inc.	2.750%	9/15/27	4,768	4,421
Voya Financial Inc.	3.650%	6/15/26	14,883	14,056
² Voya Financial Inc.	4.700%	1/23/48	7,000	5,652
Wachovia Corp.	7.574%	8/1/26	948	991
² Wells Fargo & Co.	3.300%	9/9/24	35,441	34,592
² Wells Fargo & Co.	3.000%	2/19/25	82,538	79,445
² Wells Fargo & Co.	3.550%	9/29/25	59,199	56,795
² Wells Fargo & Co.	2.406%	10/30/25	41,430	39,746
² Wells Fargo & Co.	2.164%	2/11/26	59,204	55,985
Wells Fargo & Co.	3.000%	4/22/26	46,032	43,116
² Wells Fargo & Co.	3.908%	4/25/26	56,177	54,332
² Wells Fargo & Co.	2.188%	4/30/26	36,627	34,449
² Wells Fargo & Co.	4.100%	6/3/26	30,622	29,363
² Wells Fargo & Co.	4.540%	8/15/26	39,587	38,651
Wells Fargo & Co.	3.000%	10/23/26	80,826	74,845
² Wells Fargo & Co.	3.196%	6/17/27	36,108	33,752
² Wells Fargo & Co.	4.300%	7/22/27	52,265	50,047
² Wells Fargo & Co.	3.526%	3/24/28	82,592	76,868
² Wells Fargo & Co.	3.584%	5/22/28	57,998	53,834
² Wells Fargo & Co.	2.393%	6/2/28	50,643	45,040
² Wells Fargo & Co.	4.808%	7/25/28	47,352	45,943
² Wells Fargo & Co.	5.574%	7/25/29	74,732	74,399
² Wells Fargo Bank NA	5.550%	8/1/25	21,740	21,783
² Wells Fargo Bank NA	5.450%	8/7/26	37,085	37,212
Western Union Co.	2.850%	1/10/25	17,769	17,026
Western Union Co.	1.350%	3/15/26	2,622	2,345
Westpac Banking Corp.	5.350%	10/18/24	13,713	13,690
Westpac Banking Corp.	1.019%	11/18/24	14,168	13,431
Westpac Banking Corp.	2.350%	2/19/25	33,473	32,112
Westpac Banking Corp.	2.850%	5/13/26	33,806	31,857
Westpac Banking Corp.	1.150%	6/3/26	19,574	17,592
Westpac Banking Corp.	2.700%	8/19/26	24,551	22,907
Westpac Banking Corp.	3.350%	3/8/27	19,682	18,581
Westpac Banking Corp.	5.457%	11/18/27	33,004	33,488
Westpac Banking Corp.	1.953%	11/20/28	4,400	3,778
² Westpac Banking Corp.	2.894%	2/4/30	25,219	23,819
² Westpac Banking Corp.	4.322%	11/23/31	36,919	34,463
Willis North America Inc.	4.650%	6/15/27	22,095	21,404
Willis North America Inc.	4.500%	9/15/28	709	675
				18,426,295
ヘルスケア (8.2%)				
Abbott Laboratories	2.950%	3/15/25	10,653	10,312
Abbott Laboratories	3.875%	9/15/25	4,378	4,274
⁴ Abbott Laboratories	3.750%	11/30/26	46,292	44,860
Abbott Laboratories	1.150%	1/30/28	10,540	9,091
AbbVie Inc.	2.600%	11/21/24	68,572	66,186
AbbVie Inc.	3.800%	3/15/25	52,677	51,291
AbbVie Inc.	3.600%	5/14/25	69,727	67,616
AbbVie Inc.	3.200%	5/14/26	41,303	39,268
AbbVie Inc.	2.950%	11/21/26	68,724	64,302

	クーポン	満期日	額面 (千米ドル)	市場価格・ (千米ドル)
Advocate Health & Hospitals Corp.	3.829%	8/15/28	6,174	5,865
Aetna Inc.	3.500%	11/15/24	3,871	3,770
Agilent Technologies Inc.	3.050%	9/22/26	7,325	6,846
Amgen Inc.	3.625%	5/22/24	32,512	32,021
Amgen Inc.	1.900%	2/21/25	5,560	5,287
Amgen Inc.	5.250%	3/2/25	47,276	47,076
Amgen Inc.	3.125%	5/1/25	6,110	5,876
Amgen Inc.	5.507%	3/2/26	15,175	15,171
Amgen Inc.	2.600%	8/19/26	26,518	24,655
Amgen Inc.	2.200%	2/21/27	30,815	27,998
Amgen Inc.	5.150%	3/2/28	82,495	82,395
Amgen Inc.	1.650%	8/15/28	21,600	18,425
AstraZeneca Finance LLC	1.200%	5/28/26	21,451	19,361
AstraZeneca Finance LLC	4.875%	3/3/28	34,148	34,020
AstraZeneca Finance LLC	1.750%	5/28/28	19,824	17,191
AstraZeneca plc	3.375%	11/16/25	45,411	43,627
AstraZeneca plc	0.700%	4/8/26	9,821	8,795
AstraZeneca plc	3.125%	6/12/27	13,102	12,274
Baxalta Inc.	4.000%	6/23/25	15,514	15,086
Baxter International Inc.	1.322%	11/29/24	16,234	15,378
Baxter International Inc.	2.600%	8/15/26	14,350	13,250
Baxter International Inc.	1.915%	2/1/27	35,348	31,443
Becton Dickinson & Co.	3.363%	6/6/24	9,000	8,831
Becton Dickinson & Co.	3.734%	12/15/24	7,308	7,133
Becton Dickinson & Co.	3.700%	6/6/27	33,852	32,111
Becton Dickinson & Co.	4.693%	2/13/28	14,120	13,873
Biogen Inc.	4.050%	9/15/25	14,764	14,320
Bio-Rad Laboratories Inc.	3.300%	3/15/27	5,496	5,153
Boston Scientific Corp.	1.900%	6/1/25	23,431	22,046
Bristol-Myers Squibb Co.	3.625%	5/15/24	1,775	1,751
Bristol-Myers Squibb Co.	0.750%	11/13/25	8,497	7,742
Bristol-Myers Squibb Co.	3.200%	6/15/26	42,957	40,934
Bristol-Myers Squibb Co.	3.250%	2/27/27	11,907	11,379
Bristol-Myers Squibb Co.	1.125%	11/13/27	4,987	4,328
Bristol-Myers Squibb Co.	3.450%	11/15/27	16,200	15,413
Bristol-Myers Squibb Co.	3.900%	2/20/28	28,219	27,079
Cardinal Health Inc.	3.500%	11/15/24	2,359	2,292
Cardinal Health Inc.	3.750%	9/15/25	8,120	7,841
Cardinal Health Inc.	3.410%	6/15/27	25,700	24,066
Cencora Inc.	3.250%	3/1/25	12,117	11,725
Cencora Inc.	3.450%	12/15/27	4,620	4,338
Centene Corp.	4.250%	12/15/27	51,785	48,412
Centene Corp.	2.450%	7/15/28	36,300	31,052
² CHRISTUS Health	4.341%	7/1/28	2,298	2,205
² Cigna Group	3.500%	6/15/24	13,976	13,742
² Cigna Group	3.250%	4/15/25	15,641	15,065
² Cigna Group	4.125%	11/15/25	45,711	44,506
² Cigna Group	4.500%	2/25/26	7,976	7,814
² Cigna Group	1.250%	3/15/26	6,471	5,846
² Cigna Group	3.400%	3/1/27	41,678	39,160
² Cigna Group	4.375%	10/15/28	5,075	4,883
CommonSpirit Health	2.760%	10/1/24	3,102	3,000
CommonSpirit Health	1.547%	10/1/25	12,205	11,204

	クーポン	満期日	額面 (千米ドル)	市場価格・ (千米ドル)
CommonSpirit Health	6.073%	11/1/27	7,700	7,871
CVS Health Corp.	4.100%	3/25/25	16,480	16,137
CVS Health Corp.	3.875%	7/20/25	52,654	51,073
CVS Health Corp.	5.000%	2/20/26	34,065	33,810
CVS Health Corp.	2.875%	6/1/26	27,801	26,034
CVS Health Corp.	3.000%	8/15/26	13,915	13,028
CVS Health Corp.	3.625%	4/1/27	14,597	13,815
CVS Health Corp.	1.300%	8/21/27	21,692	18,670
CVS Health Corp.	4.300%	3/25/28	101,800	97,838
CVS Health Corp.	3.250%	8/15/29	4,775	4,264
Danaher Corp.	3.350%	9/15/25	9,851	9,508
DH Europe Finance II Sarl	2.200%	11/15/24	5,286	5,084
Edwards Lifesciences Corp.	4.300%	6/15/28	10,575	10,182
Elevance Health Inc.	3.350%	12/1/24	23,584	22,942
Elevance Health Inc.	2.375%	1/15/25	31,359	29,989
Elevance Health Inc.	5.350%	10/15/25	7,567	7,553
Elevance Health Inc.	4.900%	2/8/26	6,427	6,344
Elevance Health Inc.	1.500%	3/15/26	21,325	19,361
Elevance Health Inc.	3.650%	12/1/27	19,658	18,527
Elevance Health Inc.	4.101%	3/1/28	24,543	23,505
Eli Lilly & Co.	2.750%	6/1/25	8,393	8,063
Eli Lilly & Co.	5.500%	3/15/27	7,000	7,212
GE HealthCare Technologies Inc.	5.550%	11/15/24	24,905	24,837
GE HealthCare Technologies Inc.	5.600%	11/15/25	23,152	23,154
GE HealthCare Technologies Inc.	5.650%	11/15/27	38,355	38,812
Gilead Sciences Inc.	3.500%	2/1/25	35,504	34,557
Gilead Sciences Inc.	3.650%	3/1/26	40,671	39,115
Gilead Sciences Inc.	2.950%	3/1/27	31,281	29,148
Gilead Sciences Inc.	1.200%	10/1/27	6,615	5,688
GlaxoSmithKline Capital Inc.	3.625%	5/15/25	22,130	21,575
HCA Inc.	5.375%	2/1/25	37,994	37,753
HCA Inc.	5.250%	4/15/25	44,314	43,936
HCA Inc.	5.875%	2/15/26	12,714	12,731
HCA Inc.	5.250%	6/15/26	11,979	11,832
HCA Inc.	5.375%	9/1/26	19,217	19,073
HCA Inc.	4.500%	2/15/27	23,754	22,957
HCA Inc.	3.125%	3/15/27	44,479	40,874
HCA Inc.	5.200%	6/1/28	5,730	5,644
HCA Inc.	5.625%	9/1/28	2,500	2,494
Humana Inc.	3.850%	10/1/24	6,606	6,469
Humana Inc.	4.500%	4/1/25	17,982	17,717
Humana Inc.	1.350%	2/3/27	8,749	7,698
Humana Inc.	3.950%	3/15/27	5,482	5,263
Humana Inc.	5.750%	3/1/28	6,428	6,545
Illumina Inc.	5.800%	12/12/25	8,875	8,877
Illumina Inc.	5.750%	12/13/27	12,882	12,859
Johnson & Johnson	2.625%	1/15/25	13,338	12,924
Johnson & Johnson	0.550%	9/1/25	11,203	10,262
Johnson & Johnson	2.450%	3/1/26	48,612	45,884
Johnson & Johnson	2.950%	3/3/27	25,027	23,692
Johnson & Johnson	2.900%	1/15/28	10,390	9,735
Kaiser Foundation Hospitals	3.150%	5/1/27	2,572	2,428
Laboratory Corp. of America Holdings	3.250%	9/1/24	7,900	7,695

	クーポン	満期日	額面 (千米ドル)	市場価格・ (千米ドル)
Laboratory Corp. of America Holdings	2.300%	12/1/24	4,924	4,708
Laboratory Corp. of America Holdings	3.600%	2/1/25	21,451	20,805
Laboratory Corp. of America Holdings	1.550%	6/1/26	6,440	5,795
McKesson Corp.	0.900%	12/3/25	15,715	14,233
McKesson Corp.	5.250%	2/15/26	7,883	7,852
McKesson Corp.	1.300%	8/15/26	4,411	3,951
McKesson Corp.	3.950%	2/16/28	5,245	5,006
McKesson Corp.	4.900%	7/15/28	2,929	2,897
Medtronic Global Holdings SCA	4.250%	3/30/28	22,242	21,627
Merck & Co. Inc.	2.750%	2/10/25	37,067	35,835
Merck & Co. Inc.	0.750%	2/24/26	22,321	20,206
Merck & Co. Inc.	1.700%	6/10/27	34,158	30,622
Merck & Co. Inc.	4.050%	5/17/28	8,277	8,075
Mylan Inc.	4.550%	4/15/28	24,482	23,030
Novartis Capital Corp.	3.400%	5/6/24	45,070	44,390
Novartis Capital Corp.	1.750%	2/14/25	8,495	8,083
Novartis Capital Corp.	3.000%	11/20/25	35,777	34,212
Novartis Capital Corp.	2.000%	2/14/27	3,769	3,439
Novartis Capital Corp.	3.100%	5/17/27	19,185	18,134
² PeaceHealth Obligated Group	1.375%	11/15/25	4,130	3,763
Pfizer Inc.	0.800%	5/28/25	12,448	11,548
Pfizer Inc.	2.750%	6/3/26	12,193	11,501
Pfizer Inc.	3.000%	12/15/26	33,569	31,786
Pfizer Investment Enterprises Pte. Ltd.	4.650%	5/19/25	54,438	53,903
Pfizer Investment Enterprises Pte. Ltd.	4.450%	5/19/26	58,143	57,193
Pfizer Investment Enterprises Pte. Ltd.	4.450%	5/19/28	74,371	72,941
² Providence St. Joseph Health Obligated Group	2.746%	10/1/26	5,258	4,829
Quest Diagnostics Inc.	3.500%	3/30/25	17,624	17,049
Quest Diagnostics Inc.	3.450%	6/1/26	14,335	13,685
Revvity Inc.	0.850%	9/15/24	2,885	2,734
Royalty Pharma plc	1.200%	9/2/25	25,177	22,934
Royalty Pharma plc	1.750%	9/2/27	19,272	16,627
Sanofi	3.625%	6/19/28	17,164	16,552
Shire Acquisitions Investments Ireland DAC	3.200%	9/23/26	52,073	48,873
² SSM Health Care Corp.	3.823%	6/1/27	10,402	9,870
SSM Health Care Corp.	4.894%	6/1/28	4,925	4,868
Stryker Corp.	1.150%	6/15/25	7,037	6,535
Stryker Corp.	3.375%	11/1/25	27,528	26,410
Stryker Corp.	3.500%	3/15/26	3,650	3,501
Stryker Corp.	3.650%	3/7/28	11,000	10,434
² Sutter Health	1.321%	8/15/25	2,114	1,936
² Sutter Health	3.695%	8/15/28	6,000	5,637
Thermo Fisher Scientific Inc.	1.215%	10/18/24	27,622	26,328
Thermo Fisher Scientific Inc.	4.800%	11/21/27	20,635	20,659
Thermo Fisher Scientific Inc.	1.750%	10/15/28	5,250	4,520
UnitedHealth Group Inc.	5.000%	10/15/24	12,851	12,813
UnitedHealth Group Inc.	3.750%	7/15/25	40,688	39,647
UnitedHealth Group Inc.	5.150%	10/15/25	14,390	14,383
UnitedHealth Group Inc.	3.700%	12/15/25	6,359	6,156
UnitedHealth Group Inc.	1.250%	1/15/26	8,109	7,418
UnitedHealth Group Inc.	3.100%	3/15/26	19,473	18,601
UnitedHealth Group Inc.	1.150%	5/15/26	22,168	20,038
UnitedHealth Group Inc.	3.450%	1/15/27	28,516	27,203

	クーポン	満期日	額面 (千米ドル)	市場価格・ (千米ドル)
UnitedHealth Group Inc.	3.375%	4/15/27	12,675	12,013
UnitedHealth Group Inc.	3.700%	5/15/27	5,283	5,072
UnitedHealth Group Inc.	2.950%	10/15/27	6,480	6,009
UnitedHealth Group Inc.	5.250%	2/15/28	19,670	20,052
UnitedHealth Group Inc.	3.850%	6/15/28	17,159	16,422
Universal Health Services Inc.	1.650%	9/1/26	12,329	10,950
² UPMC	3.600%	4/3/25	2,375	2,290
Utah Acquisition Sub Inc.	3.950%	6/15/26	26,945	25,454
Viatis Inc.	1.650%	6/22/25	12,956	11,997
Viatis Inc.	2.300%	6/22/27	13,115	11,469
Zimmer Biomet Holdings Inc.	1.450%	11/22/24	6,342	6,019
Zimmer Biomet Holdings Inc.	3.550%	4/1/25	8,160	7,892
Zimmer Biomet Holdings Inc.	3.050%	1/15/26	29,296	27,763
Zoetis Inc.	4.500%	11/13/25	19,897	19,584
Zoetis Inc.	5.400%	11/14/25	19,339	19,348
Zoetis Inc.	3.900%	8/20/28	1,501	1,435
				3,544,836
資本財・サービス(6.2%)				
3M Co.	2.000%	2/14/25	11,215	10,651
² 3M Co.	3.000%	8/7/25	4,905	4,705
² 3M Co.	2.250%	9/19/26	7,900	7,271
3M Co.	2.875%	10/15/27	14,186	13,064
Allegion US Holding Co. Inc.	3.200%	10/1/24	3,257	3,155
Allegion US Holding Co. Inc.	3.550%	10/1/27	3,580	3,315
² American Airlines Pass-Through Trust Class AA Series 2016-2	3.200%	6/15/28	6,622	5,993
² American Airlines Pass-Through Trust Class AA Series 2016-3	3.000%	10/15/28	6,572	5,875
Amphenol Corp.	2.050%	3/1/25	3,929	3,736
² BNSF Funding Trust I	6.613%	12/15/55	7,486	7,311
Boeing Co.	2.850%	10/30/24	6,804	6,562
Boeing Co.	4.875%	5/1/25	59,697	58,861
Boeing Co.	2.600%	10/30/25	6,055	5,680
Boeing Co.	2.750%	2/1/26	34,053	31,945
Boeing Co.	2.196%	2/4/26	104,504	96,420
Boeing Co.	3.100%	5/1/26	15,930	14,999
Boeing Co.	2.250%	6/15/26	5,121	4,691
Boeing Co.	2.700%	2/1/27	15,096	13,802
Boeing Co.	2.800%	3/1/27	10,273	9,385
Boeing Co.	5.040%	5/1/27	43,922	43,414
Boeing Co.	3.250%	2/1/28	11,643	10,671
Burlington Northern Santa Fe LLC	3.400%	9/1/24	20,839	20,403
Burlington Northern Santa Fe LLC	3.000%	4/1/25	8,824	8,521
Burlington Northern Santa Fe LLC	3.650%	9/1/25	12,327	11,982
Burlington Northern Santa Fe LLC	7.000%	12/15/25	5,799	6,022
Burlington Northern Santa Fe LLC	3.250%	6/15/27	8,908	8,448
Canadian National Railway Co.	2.950%	11/21/24	5,837	5,658
Canadian National Railway Co.	2.750%	3/1/26	4,484	4,238
Canadian Pacific Railway Co.	1.350%	12/2/24	25,489	24,155
Canadian Pacific Railway Co.	2.900%	2/1/25	15,923	15,331
Canadian Pacific Railway Co.	1.750%	12/2/26	30,385	27,286
Carrier Global Corp.	2.242%	2/15/25	15,953	15,177
Carrier Global Corp.	2.493%	2/15/27	28,431	25,865

	クーポン	満期日	額面 (千米ドル)	市場価格・ (千米ドル)
² Caterpillar Financial Services Corp.	2.850%	5/17/24	14,903	14,611
² Caterpillar Financial Services Corp.	0.600%	9/13/24	13,709	13,049
² Caterpillar Financial Services Corp.	2.150%	11/8/24	20,751	19,979
² Caterpillar Financial Services Corp.	3.250%	12/1/24	17,717	17,264
² Caterpillar Financial Services Corp.	4.900%	1/17/25	10,996	10,954
² Caterpillar Financial Services Corp.	1.450%	5/15/25	20,418	19,150
Caterpillar Financial Services Corp.	5.150%	8/11/25	9,615	9,616
² Caterpillar Financial Services Corp.	3.650%	8/12/25	16,787	16,298
² Caterpillar Financial Services Corp.	0.800%	11/13/25	11,142	10,149
Caterpillar Financial Services Corp.	0.900%	3/2/26	7,334	6,636
² Caterpillar Financial Services Corp.	4.350%	5/15/26	13,570	13,352
Caterpillar Financial Services Corp.	2.400%	8/9/26	4,110	3,826
² Caterpillar Financial Services Corp.	1.150%	9/14/26	22,982	20,550
² Caterpillar Financial Services Corp.	1.700%	1/8/27	9,551	8,652
² Caterpillar Financial Services Corp.	3.600%	8/12/27	20,798	19,889
Caterpillar Inc.	3.400%	5/15/24	20,674	20,378
CH RobinsonWorldwide Inc.	4.200%	4/15/28	10,700	10,181
CNH Industrial Capital LLC	5.450%	10/14/25	3,357	3,346
CNH Industrial Capital LLC	1.875%	1/15/26	15,631	14,354
CNH Industrial Capital LLC	1.450%	7/15/26	4,506	4,031
CNH Industrial Capital LLC	4.550%	4/10/28	24,050	23,258
² Continental Airlines Pass-Through Trust Class A Series 2012-2	4.000%	10/29/24	4,881	4,766
CSX Corp.	3.350%	11/1/25	9,663	9,289
CSX Corp.	2.600%	11/1/26	16,053	14,871
CSX Corp.	3.250%	6/1/27	24,743	23,276
Cummins Inc.	0.750%	9/1/25	8,755	8,016
Deere & Co.	2.750%	4/15/25	20,130	19,390
³ Delta Air Lines Inc.	4.750%	10/20/28	14,500	13,917
Dover Corp.	3.150%	11/15/25	7,077	6,736
Eaton Corp.	3.103%	9/15/27	9,980	9,357
Emerson Electric Co.	3.150%	6/1/25	6,891	6,656
Emerson Electric Co.	0.875%	10/15/26	15,155	13,415
Emerson Electric Co.	1.800%	10/15/27	3,176	2,817
FedEx Corp.	3.250%	4/1/26	7,016	6,700
Fortive Corp.	3.150%	6/15/26	18,128	17,042
General Dynamics Corp.	3.250%	4/1/25	10,893	10,555
General Dynamics Corp.	3.500%	5/15/25	12,938	12,564
General Dynamics Corp.	2.125%	8/15/26	10,537	9,733
General Dynamics Corp.	3.500%	4/1/27	20,879	19,876
General Dynamics Corp.	2.625%	11/15/27	4,855	4,432
General Dynamics Corp.	3.750%	5/15/28	19,030	18,178
GXO Logistics Inc.	1.650%	7/15/26	6,021	5,330
HEICO Corp.	5.250%	8/1/28	4,940	4,899
Hexcel Corp.	4.200%	2/15/27	7,865	7,391
Honeywell International Inc.	4.850%	11/1/24	12,295	12,233
Honeywell International Inc.	1.350%	6/1/25	23,037	21,581
Honeywell International Inc.	2.500%	11/1/26	31,869	29,740
Honeywell International Inc.	1.100%	3/1/27	10,852	9,603
Honeywell International Inc.	4.950%	2/15/28	12,550	12,674
Huntington Ingalls Industries Inc.	3.483%	12/1/27	5,379	4,957
Illinois ToolWorks Inc.	2.650%	11/15/26	18,897	17,698
Ingersoll Rand Inc.	5.400%	8/14/28	5,585	5,601

	クーポン	満期日	額面 (千米ドル)	市場価格・ (千米ドル)	
	Jacobs Engineering Group Inc.	6.350%	8/18/28	11,030	11,219
	JB Hunt Transport Services Inc.	3.875%	3/1/26	22,720	21,994
2	John Deere Capital Corp.	0.625%	9/10/24	2,497	2,377
2	John Deere Capital Corp.	2.050%	1/9/25	6,069	5,821
2	John Deere Capital Corp.	1.250%	1/10/25	8,350	7,916
2	John Deere Capital Corp.	3.450%	3/13/25	13,115	12,777
2	John Deere Capital Corp.	3.400%	6/6/25	10,359	10,046
2	John Deere Capital Corp.	4.950%	6/6/25	12,825	12,768
2	John Deere Capital Corp.	4.050%	9/8/25	18,349	17,980
2	John Deere Capital Corp.	3.400%	9/11/25	4,395	4,246
2	John Deere Capital Corp.	0.700%	1/15/26	18,166	16,440
2	John Deere Capital Corp.	5.050%	3/3/26	5,150	5,153
2	John Deere Capital Corp.	4.750%	6/8/26	7,280	7,240
2	John Deere Capital Corp.	2.650%	6/10/26	7,856	7,376
2	John Deere Capital Corp.	1.050%	6/17/26	4,935	4,435
2	John Deere Capital Corp.	2.250%	9/14/26	12,100	11,202
2	John Deere Capital Corp.	1.300%	10/13/26	3,066	2,745
2	John Deere Capital Corp.	1.700%	1/11/27	6,021	5,428
2	John Deere Capital Corp.	2.350%	3/8/27	17,550	16,100
2	John Deere Capital Corp.	1.750%	3/9/27	11,372	10,214
2	John Deere Capital Corp.	4.150%	9/15/27	45,055	43,959
2	John Deere Capital Corp.	4.750%	1/20/28	30,415	30,294
2	John Deere Capital Corp.	4.900%	3/3/28	21,079	21,119
2	John Deere Capital Corp.	4.950%	7/14/28	32,017	32,125
2	Johnson Controls International plc	3.900%	2/14/26	10,813	10,414
	Keysight Technologies Inc.	4.550%	10/30/24	3,905	3,843
	Keysight Technologies Inc.	4.600%	4/6/27	18,735	18,320
	Kirby Corp.	4.200%	3/1/28	4,865	4,569
	L3Harris Technologies Inc.	3.950%	5/28/24	8,010	7,895
	L3Harris Technologies Inc.	3.832%	4/27/25	12,170	11,844
	L3Harris Technologies Inc.	3.850%	12/15/26	7,205	6,880
	L3Harris Technologies Inc.	5.400%	1/15/27	7,843	7,862
	L3Harris Technologies Inc.	4.400%	6/15/28	14,069	13,519
2	L3Harris Technologies Inc.	4.400%	6/15/28	15,011	14,432
	Lennox International Inc.	1.350%	8/1/25	2,962	2,730
	Lockheed Martin Corp.	4.950%	10/15/25	10,369	10,342
	Lockheed Martin Corp.	3.550%	1/15/26	19,734	19,097
	Lockheed Martin Corp.	5.100%	11/15/27	19,300	19,508
	Lockheed Martin Corp.	4.450%	5/15/28	20,450	20,128
3	Mileage Plus Holdings LLC	6.500%	6/20/27	13,929	13,900
	Norfolk Southern Corp.	3.650%	8/1/25	2,280	2,205
	Norfolk Southern Corp.	2.900%	6/15/26	13,344	12,576
	Norfolk Southern Corp.	7.800%	5/15/27	3,412	3,724
	Norfolk Southern Corp.	3.150%	6/1/27	6,845	6,391
	Norfolk Southern Corp.	3.800%	8/1/28	3,742	3,540
	Northrop Grumman Corp.	2.930%	1/15/25	26,806	25,907
	Northrop Grumman Corp.	3.200%	2/1/27	19,813	18,706
	Northrop Grumman Corp.	3.250%	1/15/28	47,348	44,092
	Oshkosh Corp.	4.600%	5/15/28	4,675	4,565
	OtisWorldwide Corp.	2.056%	4/5/25	29,653	28,104
	OtisWorldwide Corp.	2.293%	4/5/27	11,629	10,566
	OtisWorldwide Corp.	5.250%	8/16/28	15,625	15,731
2	PACCAR Financial Corp.	0.900%	11/8/24	11,206	10,631

		クーポン	満期日	額面 (千米ドル)	市場価格・ (千米ドル)
2	PACCAR Financial Corp.	1.800%	2/6/25	9,910	9,432
2	PACCAR Financial Corp.	5.050%	8/10/26	5,500	5,513
	PACCAR Financial Corp.	4.600%	1/10/28	9,439	9,362
2	PACCAR Financial Corp.	4.950%	8/10/28	5,330	5,354
2	Parker-Hannifin Corp.	3.300%	11/21/24	9,246	8,985
	Parker-Hannifin Corp.	3.250%	3/1/27	7,095	6,676
	Parker-Hannifin Corp.	4.250%	9/15/27	36,991	35,914
	Parker-Hannifin Corp.	4.500%	9/15/29	6,828	6,600
	Precision Castparts Corp.	3.250%	6/15/25	25,037	24,249
3	Regal Rexnord Corp.	6.050%	2/15/26	19,011	18,900
3	Regal Rexnord Corp.	6.050%	4/15/28	22,003	21,779
	Republic Services Inc.	3.200%	3/15/25	6,950	6,717
	Republic Services Inc.	0.875%	11/15/25	8,575	7,771
	Republic Services Inc.	2.900%	7/1/26	5,340	5,017
	Republic Services Inc.	3.375%	11/15/27	13,411	12,476
	Republic Services Inc.	3.950%	5/15/28	4,346	4,128
	Rockwell Automation Inc.	2.875%	3/1/25	5,777	5,577
	RTX Corp.	3.950%	8/16/25	31,562	30,689
	RTX Corp.	5.000%	2/27/26	6,055	6,027
	RTX Corp.	2.650%	11/1/26	965	895
	RTX Corp.	3.500%	3/15/27	26,831	25,332
	RTX Corp.	3.125%	5/4/27	19,049	17,753
	RTX Corp.	4.125%	11/16/28	30,210	28,824
2	Ryder System Inc.	2.500%	9/1/24	4,717	4,559
2	Ryder System Inc.	4.625%	6/1/25	3,297	3,232
2	Ryder System Inc.	3.350%	9/1/25	13,223	12,648
2	Ryder System Inc.	1.750%	9/1/26	2,586	2,329
2	Ryder System Inc.	2.900%	12/1/26	10,482	9,639
2	Ryder System Inc.	2.850%	3/1/27	7,687	7,067
2	Ryder System Inc.	5.650%	3/1/28	12,713	12,737
2	Ryder System Inc.	5.250%	6/1/28	17,589	17,359
	Southwest Airlines Co.	5.250%	5/4/25	33,802	33,565
	Southwest Airlines Co.	3.000%	11/15/26	3,978	3,706
	Southwest Airlines Co.	5.125%	6/15/27	21,104	20,840
	Southwest Airlines Co.	3.450%	11/16/27	5,624	5,198
	Teledyne Technologies Inc.	1.600%	4/1/26	14,215	12,958
	Teledyne Technologies Inc.	2.250%	4/1/28	17,221	15,016
	Textron Inc.	3.875%	3/1/25	4,947	4,817
	Textron Inc.	4.000%	3/15/26	12,667	12,221
	Textron Inc.	3.650%	3/15/27	5,293	4,980
	Timken Co.	3.875%	9/1/24	2,869	2,806
	Trane Technologies Global Holding Co. Ltd.	3.750%	8/21/28	9,315	8,745
	Trane Technologies Luxembourg Finance SA	3.550%	11/1/24	2,431	2,377
	Trane Technologies Luxembourg Finance SA	3.500%	3/21/26	8,763	8,389
	Trimble Inc.	4.750%	12/1/24	7,152	7,039
	Trimble Inc.	4.900%	6/15/28	7,991	7,768
	Tyco Electronics Group SA	4.500%	2/13/26	9,477	9,318
	Tyco Electronics Group SA	3.700%	2/15/26	9,350	9,027
	Tyco Electronics Group SA	3.125%	8/15/27	15,732	14,679
	Union Pacific Corp.	3.250%	1/15/25	2,922	2,841
	Union Pacific Corp.	3.750%	7/15/25	4,698	4,565
	Union Pacific Corp.	3.250%	8/15/25	10,566	10,177
	Union Pacific Corp.	2.750%	3/1/26	15,371	14,529

	クーポン	満期日	額面 (千米ドル)	市場価格・ (千米ドル)
² United Airlines Pass-Through Trust Class A Series 2013-1	4.300%	8/15/25	7,143	6,860
² United Airlines Pass-Through Trust Class A Series 2014-1	4.000%	4/11/26	8,687	8,254
² United Airlines Pass-Through Trust Class A Series 2014-2	3.750%	9/3/26	7,290	6,836
² United Airlines Pass-Through Trust Class A Series 2020-1	5.875%	10/15/27	36,873	36,714
² United Airlines Pass-Through Trust Class B Series 2020-1	4.875%	1/15/26	12,306	11,948
United Parcel Service Inc.	2.200%	9/1/24	9,080	8,795
United Parcel Service Inc.	2.800%	11/15/24	17,473	16,955
United Parcel Service Inc.	3.900%	4/1/25	2,218	2,174
United Parcel Service Inc.	2.400%	11/15/26	4,219	3,926
United Parcel Service Inc.	3.050%	11/15/27	19,408	18,183
United Parcel Service Inc.	3.400%	3/15/29	4,410	4,127
Vontier Corp.	1.800%	4/1/26	8,756	7,871
Waste Management Inc.	0.750%	11/15/25	11,720	10,654
Waste Management Inc.	3.150%	11/15/27	11,475	10,696
Waste Management Inc.	2.000%	6/1/29	5,030	4,261
Westinghouse Air Brake Technologies Corp.	3.200%	6/15/25	13,637	13,008
Westinghouse Air Brake Technologies Corp.	3.450%	11/15/26	14,808	13,938
WW Grainger Inc.	1.850%	2/15/25	8,556	8,131
Xylem Inc.	3.250%	11/1/26	11,405	10,732
Xylem Inc.	1.950%	1/30/28	9,000	7,898
				2,671,465

素材(1.9%)

Air Products and Chemicals Inc.	1.500%	10/15/25	6,321	5,864
Air Products and Chemicals Inc.	1.850%	5/15/27	5,691	5,122
Albemarle Corp.	4.650%	6/1/27	11,810	11,421
Amcor Finance USA Inc.	3.625%	4/28/26	6,044	5,729
Amcor Flexibles North America Inc.	4.000%	5/17/25	14,290	13,861
ArcelorMittal SA	4.550%	3/11/26	7,391	7,235
ArcelorMittal SA	6.550%	11/29/27	18,706	19,158
Berry Global Inc.	1.570%	1/15/26	14,948	13,588
Berry Global Inc.	1.650%	1/15/27	8,835	7,663
³ Berry Global Inc.	5.500%	4/15/28	9,250	9,087
BHP Billiton Finance USA Ltd.	4.875%	2/27/26	13,770	13,667
BHP Billiton Finance USA Ltd.	6.420%	3/1/26	8,230	8,448
BHP Billiton Finance USA Ltd.	4.750%	2/28/28	21,125	20,928
Carlisle Cos. Inc.	3.500%	12/1/24	8,725	8,456
Carlisle Cos. Inc.	3.750%	12/1/27	11,200	10,566
Celanese US Holdings LLC	6.050%	3/15/25	10,554	10,562
Celanese US Holdings LLC	1.400%	8/5/26	4,338	3,788
Celanese US Holdings LLC	6.165%	7/15/27	42,380	42,429
Celulosa Arauco y Constitucion SA	3.875%	11/2/27	8,800	8,043
DuPont de Nemours Inc.	4.493%	11/15/25	42,104	41,242
Eastman Chemical Co.	3.800%	3/15/25	18,760	18,247
Ecolab Inc.	2.700%	11/1/26	12,821	12,002
Ecolab Inc.	1.650%	2/1/27	8,903	7,981
Ecolab Inc.	3.250%	12/1/27	10,394	9,747
Ecolab Inc.	5.250%	1/15/28	8,267	8,376
EIDP Inc.	1.700%	7/15/25	4,577	4,268

	クーポン	満期日	額面 (千米ドル)	市場価格・ (千米ドル)
EIDP Inc.	4.500%	5/15/26	10,775	10,562
Fibria Overseas Finance Ltd.	4.000%	1/14/25	8,748	8,508
Fibria Overseas Finance Ltd.	5.500%	1/17/27	15,763	15,745
FMC Corp.	5.150%	5/18/26	5,606	5,555
FMC Corp.	3.200%	10/1/26	12,456	11,530
Freeport-McMoRan Inc.	4.550%	11/14/24	2,167	2,131
Freeport-McMoRan Inc.	5.000%	9/1/27	12,022	11,572
Freeport-McMoRan Inc.	4.125%	3/1/28	8,635	8,023
³ Georgia-Pacific LLC	2.100%	4/30/27	3,760	3,414
Kinross Gold Corp.	4.500%	7/15/27	8,626	8,312
Linde Inc.	4.800%	12/5/24	3,265	3,247
Linde Inc.	2.650%	2/5/25	6,962	6,694
Linde Inc.	4.700%	12/5/25	11,215	11,117
Linde Inc.	3.200%	1/30/26	15,492	14,905
LYB International Finance II BV	3.500%	3/2/27	7,526	7,094
LYB International Finance III LLC	1.250%	10/1/25	5,755	5,251
Martin Marietta Materials Inc.	3.450%	6/1/27	10,357	9,723
Martin Marietta Materials Inc.	3.500%	12/15/27	6,741	6,306
Mosaic Co.	4.050%	11/15/27	14,160	13,502
Nucor Corp.	3.950%	5/23/25	7,139	6,940
Nucor Corp.	2.000%	6/1/25	19,606	18,444
Nucor Corp.	4.300%	5/23/27	4,672	4,531
Nucor Corp.	3.950%	5/1/28	4,915	4,672
Nutrien Ltd.	5.900%	11/7/24	5,945	5,943
Nutrien Ltd.	3.000%	4/1/25	7,617	7,298
Nutrien Ltd.	5.950%	11/7/25	8,293	8,343
Nutrien Ltd.	4.000%	12/15/26	14,570	13,920
Nutrien Ltd.	4.900%	3/27/28	14,422	14,098
Packaging Corp. of America	3.650%	9/15/24	7,498	7,327
Packaging Corp. of America	3.400%	12/15/27	8,923	8,315
PPG Industries Inc.	1.200%	3/15/26	17,008	15,342
PPG Industries Inc.	3.750%	3/15/28	4,700	4,429
Reliance Steel & Aluminum Co.	1.300%	8/15/25	5,925	5,446
Rio Tinto Finance USA Ltd.	7.125%	7/15/28	13,052	14,245
RPM International Inc.	3.750%	3/15/27	14,592	13,684
Sherwin-Williams Co.	3.450%	8/1/25	8,695	8,370
Sherwin-Williams Co.	4.250%	8/8/25	3,427	3,353
Sherwin-Williams Co.	3.450%	6/1/27	16,825	15,860
Sonoco Products Co.	2.250%	2/1/27	8,398	7,507
Southern Copper Corp.	3.875%	4/23/25	8,695	8,431
Steel Dynamics Inc.	2.800%	12/15/24	14,897	14,352
Steel Dynamics Inc.	2.400%	6/15/25	18,693	17,601
Vulcan Materials Co.	4.500%	4/1/25	7,256	7,132
Vulcan Materials Co.	3.900%	4/1/27	9,747	9,329
Westlake Corp.	3.600%	8/15/26	18,751	17,775
WRKCo Inc.	3.000%	9/15/24	3,156	3,056
WRKCo Inc.	3.750%	3/15/25	24,065	23,354
WRKCo Inc.	4.650%	3/15/26	6,888	6,701
WRKCo Inc.	4.000%	3/15/28	10,448	9,749
WRKCo Inc.	3.900%	6/1/28	12,838	11,915
				808,131

	クーポン	満期日	額面 (千米ドル)	市場価格・ (千米ドル)
不動産(3.9%)				
	2.000%	6/15/28	4,376	3,672
	3.450%	4/30/25	15,616	15,069
	4.300%	1/15/26	6,946	6,724
	3.800%	4/15/26	7,251	6,958
	3.950%	1/15/27	8,743	8,276
	3.950%	1/15/28	5,032	4,723
	4.250%	2/15/28	10,808	10,236
	2.950%	1/15/25	16,965	16,314
	2.400%	3/15/25	15,120	14,363
	4.000%	6/1/25	17,527	16,995
	1.300%	9/15/25	5,783	5,304
	4.400%	2/15/26	11,084	10,782
	1.600%	4/15/26	2,419	2,185
	1.450%	9/15/26	6,889	6,102
	3.375%	10/15/26	25,912	24,286
	2.750%	1/15/27	6,893	6,299
	3.125%	1/15/27	5,895	5,431
	3.650%	3/15/27	8,834	8,291
	3.550%	7/15/27	21,865	20,270
	3.600%	1/15/28	3,957	3,650
	1.500%	1/31/28	4,527	3,800
	5.500%	3/15/28	19,943	19,851
	5.250%	7/15/28	12,625	12,429
²	3.500%	11/15/24	7,355	7,187
²	3.450%	6/1/25	9,744	9,432
²	3.500%	11/15/25	3,080	2,946
²	2.950%	5/11/26	9,711	9,150
²	2.900%	10/15/26	2,097	1,943
²	3.350%	5/15/27	4,155	3,886
²	3.200%	1/15/28	8,751	8,082
	3.200%	1/15/25	15,872	15,225
	3.650%	2/1/26	26,691	25,149
	2.750%	10/1/26	16,611	14,985
	6.750%	12/1/27	18,635	19,045
	4.100%	10/1/24	4,822	4,619
	3.950%	11/15/27	6,223	5,124
	7.550%	3/15/28	4,955	4,652
	3.850%	2/1/25	15,822	15,260
	4.125%	6/15/26	10,336	9,794
	3.900%	3/15/27	5,524	5,134
	2.250%	4/1/28	5,017	4,275
	4.875%	3/1/26	11,104	10,859
	2.250%	3/15/26	12,130	10,954
	3.200%	9/1/24	24,396	23,753
	1.350%	7/15/25	2,959	2,732
	4.450%	2/15/26	15,660	15,257
	3.700%	6/15/26	11,385	10,843
	1.050%	7/15/26	14,869	13,117
	4.000%	3/1/27	12,056	11,449
	2.900%	3/15/27	10,329	9,484
	5.000%	1/11/28	38,200	37,509
	3.800%	2/15/28	14,595	13,580

	クーポン	満期日	額面 (千米ドル)	市場価格・ (千米ドル)
Crown Castle Inc.	4.800%	9/1/28	5,325	5,170
CubeSmart LP	4.000%	11/15/25	8,251	7,904
CubeSmart LP	3.125%	9/1/26	2,515	2,331
Digital Realty Trust LP	3.700%	8/15/27	12,809	11,944
Digital Realty Trust LP	5.550%	1/15/28	24,490	24,448
Digital Realty Trust LP	4.450%	7/15/28	4,620	4,374
EPR Properties	4.500%	4/1/25	5,114	4,905
EPR Properties	4.500%	6/1/27	19,960	18,008
EPR Properties	4.950%	4/15/28	2,065	1,851
Equinix Inc.	2.625%	11/18/24	24,058	23,189
Equinix Inc.	1.250%	7/15/25	5,263	4,854
Equinix Inc.	1.000%	9/15/25	13,363	12,189
Equinix Inc.	1.450%	5/15/26	13,676	12,289
Equinix Inc.	2.900%	11/18/26	3,167	2,931
Equinix Inc.	1.800%	7/15/27	3,341	2,919
Equinix Inc.	1.550%	3/15/28	3,073	2,597
Equinix Inc.	2.000%	5/15/28	6,830	5,834
ERP Operating LP	3.375%	6/1/25	15,809	15,238
ERP Operating LP	2.850%	11/1/26	8,714	8,117
ERP Operating LP	3.250%	8/1/27	4,027	3,727
Essex Portfolio LP	3.875%	5/1/24	8,120	7,984
Essex Portfolio LP	3.500%	4/1/25	17,814	17,210
Essex Portfolio LP	3.375%	4/15/26	3,055	2,900
Essex Portfolio LP	3.625%	5/1/27	10,097	9,418
Essex Portfolio LP	1.700%	3/1/28	8,019	6,803
Extra Space Storage LP	3.500%	7/1/26	8,286	7,795
Extra Space Storage LP	5.700%	4/1/28	11,069	11,127
Federal Realty OP LP	1.250%	2/15/26	7,535	6,788
Federal Realty OP LP	3.250%	7/15/27	9,755	8,968
Federal Realty OP LP	5.375%	5/1/28	6,695	6,598
GLP Capital LP	3.350%	9/1/24	6,663	6,465
GLP Capital LP	5.250%	6/1/25	18,985	18,651
GLP Capital LP	5.375%	4/15/26	17,366	17,005
GLP Capital LP	5.750%	6/1/28	10,000	9,715
Healthcare Realty Holdings LP	3.500%	8/1/26	15,304	14,286
Healthcare Realty Holdings LP	3.750%	7/1/27	9,480	8,798
Healthpeak OP LLC	3.400%	2/1/25	9,605	9,285
Healthpeak OP LLC	4.000%	6/1/25	5,318	5,175
Healthpeak OP LLC	3.250%	7/15/26	5,201	4,919
Healthpeak OP LLC	1.350%	2/1/27	5,860	5,142
Highwoods Realty LP	3.875%	3/1/27	9,923	9,116
Highwoods Realty LP	4.125%	3/15/28	3,800	3,417
² Host Hotels & Resorts LP	4.000%	6/15/25	11,950	11,539
² Host Hotels & Resorts LP	4.500%	2/1/26	10,873	10,487
Hudson Pacific Properties LP	3.950%	11/1/27	6,926	5,493
Hudson Pacific Properties LP	5.950%	2/15/28	6,855	5,792
Kilroy Realty LP	3.450%	12/15/24	6,580	6,344
Kilroy Realty LP	4.375%	10/1/25	6,997	6,667
Kimco Realty OP LLC	3.300%	2/1/25	14,793	14,251
Kimco Realty OP LLC	2.800%	10/1/26	4,743	4,363
Kimco Realty OP LLC	3.800%	4/1/27	10,930	10,229
Kimco Realty OP LLC	1.900%	3/1/28	5,678	4,810
Kite Realty Group LP	4.000%	10/1/26	10,576	9,649

	クーポン	満期日	額面 (千米ドル)	市場価格・ (千米ドル)
Kite Realty Group Trust	4.000%	3/15/25	3,400	3,265
Mid-America Apartments LP	4.000%	11/15/25	11,800	11,476
Mid-America Apartments LP	1.100%	9/15/26	4,849	4,284
Mid-America Apartments LP	3.600%	6/1/27	15,206	14,393
Mid-America Apartments LP	4.200%	6/15/28	5,990	5,704
NNN REIT Inc.	4.000%	11/15/25	11,582	11,144
NNN REIT Inc.	3.600%	12/15/26	6,310	5,893
NNN REIT Inc.	3.500%	10/15/27	3,600	3,312
NNN REIT Inc.	4.300%	10/15/28	711	667
Omega Healthcare Investors Inc.	4.500%	1/15/25	4,783	4,663
Omega Healthcare Investors Inc.	5.250%	1/15/26	12,362	12,161
Omega Healthcare Investors Inc.	4.500%	4/1/27	14,789	13,988
Omega Healthcare Investors Inc.	4.750%	1/15/28	9,260	8,700
Physicians Realty LP	4.300%	3/15/27	6,964	6,664
Physicians Realty LP	3.950%	1/15/28	3,210	2,942
Piedmont Operating Partnership LP	9.250%	7/20/28	7,137	7,298
Prologis LP	3.250%	6/30/26	9,117	8,645
Prologis LP	3.250%	10/1/26	11,359	10,733
Prologis LP	2.125%	4/15/27	10,576	9,532
Prologis LP	3.375%	12/15/27	9,020	8,413
Prologis LP	4.875%	6/15/28	14,364	14,217
Public Storage Operating Co.	0.875%	2/15/26	6,423	5,786
Public Storage Operating Co.	1.500%	11/9/26	14,571	13,112
Public Storage Operating Co.	3.094%	9/15/27	5,986	5,586
Public Storage Operating Co.	1.850%	5/1/28	3,928	3,413
Public Storage Operating Co.	1.950%	11/9/28	5,553	4,777
Public Storage Operating Co.	5.125%	1/15/29	2,295	2,291
Realty Income Corp.	3.875%	4/15/25	14,248	13,876
Realty Income Corp.	4.625%	11/1/25	11,479	11,296
Realty Income Corp.	0.750%	3/15/26	2,226	1,977
Realty Income Corp.	4.875%	6/1/26	15,361	15,180
Realty Income Corp.	4.125%	10/15/26	9,322	9,006
Realty Income Corp.	3.000%	1/15/27	14,928	13,868
Realty Income Corp.	3.950%	8/15/27	7,026	6,700
Realty Income Corp.	3.400%	1/15/28	16,924	15,693
Realty Income Corp.	2.200%	6/15/28	9,359	8,124
Regency Centers LP	3.600%	2/1/27	9,785	9,226
Regency Centers LP	4.125%	3/15/28	5,009	4,704
Rexford Industrial Realty LP	5.000%	6/15/28	4,055	3,943
Sabra Health Care LP	5.125%	8/15/26	7,867	7,603
Simon Property Group LP	2.000%	9/13/24	20,975	20,182
Simon Property Group LP	3.375%	10/1/24	6,603	6,441
Simon Property Group LP	3.500%	9/1/25	31,299	30,157
Simon Property Group LP	3.300%	1/15/26	13,392	12,767
Simon Property Group LP	3.250%	11/30/26	20,092	18,846
Simon Property Group LP	1.375%	1/15/27	2,516	2,217
Simon Property Group LP	3.375%	6/15/27	8,845	8,252
Simon Property Group LP	3.375%	12/1/27	6,383	5,907
Simon Property Group LP	1.750%	2/1/28	13,671	11,743
SITE Centers Corp.	3.625%	2/1/25	7,288	6,935
SITE Centers Corp.	4.250%	2/1/26	2,472	2,317
SITE Centers Corp.	4.700%	6/1/27	9,941	9,341
Spirit Realty LP	4.450%	9/15/26	4,997	4,769

	クーポン	満期日	額面 (千米ドル)	市場価格・ (千米ドル)
Spirit Realty LP	3.200%	1/15/27	2,549	2,321
Spirit Realty LP	2.100%	3/15/28	3,821	3,259
STORE Capital Corp.	4.500%	3/15/28	5,515	4,935
Sun Communities Operating LP	2.300%	11/1/28	4,133	3,477
Tanger Properties LP	3.125%	9/1/26	3,194	2,907
Tanger Properties LP	3.875%	7/15/27	6,308	5,649
² UDR Inc.	2.950%	9/1/26	3,923	3,626
Ventas Realty LP	2.650%	1/15/25	6,287	5,994
Ventas Realty LP	3.500%	2/1/25	7,155	6,887
Ventas Realty LP	4.125%	1/15/26	13,546	13,035
Ventas Realty LP	3.250%	10/15/26	9,404	8,689
Ventas Realty LP	3.850%	4/1/27	9,851	9,248
Ventas Realty LP	4.000%	3/1/28	7,527	6,995
VICI Properties LP	4.375%	5/15/25	12,760	12,408
VICI Properties LP	4.750%	2/15/28	22,895	21,793
Vornado Realty LP	3.500%	1/15/25	9,567	9,076
Vornado Realty LP	2.150%	6/1/26	2,410	2,077
Welltower OP LLC	4.000%	6/1/25	22,005	21,338
Welltower OP LLC	4.250%	4/1/26	8,728	8,450
Welltower OP LLC	2.700%	2/15/27	12,418	11,387
Welltower OP LLC	4.250%	4/15/28	13,277	12,561
Weyerhaeuser Co.	4.750%	5/15/26	9,847	9,691
WP Carey Inc.	4.000%	2/1/25	10,054	9,792
WP Carey Inc.	4.250%	10/1/26	4,406	4,236
				1,683,403
テクノロジー (7.7%)				
Adobe Inc.	1.900%	2/1/25	6,716	6,421
Adobe Inc.	3.250%	2/1/25	20,735	20,187
Adobe Inc.	2.150%	2/1/27	8,438	7,746
Analog Devices Inc.	2.950%	4/1/25	11,078	10,689
Analog Devices Inc.	3.500%	12/5/26	7,754	7,425
³ Analog Devices Inc.	3.450%	6/15/27	10,583	9,997
Apple Inc.	1.800%	9/11/24	5,702	5,503
Apple Inc.	2.750%	1/13/25	34,457	33,379
Apple Inc.	2.500%	2/9/25	32,337	31,170
Apple Inc.	1.125%	5/11/25	44,944	42,046
Apple Inc.	3.200%	5/13/25	31,064	30,136
Apple Inc.	0.550%	8/20/25	17,932	16,478
Apple Inc.	0.700%	2/8/26	34,206	30,933
Apple Inc.	3.250%	2/23/26	62,858	60,436
Apple Inc.	2.450%	8/4/26	33,510	31,372
Apple Inc.	2.050%	9/11/26	27,463	25,359
Apple Inc.	3.350%	2/9/27	33,306	31,825
Apple Inc.	3.200%	5/11/27	51,230	48,647
Apple Inc.	3.000%	6/20/27	28,934	27,301
Apple Inc.	2.900%	9/12/27	32,386	30,298
Apple Inc.	3.000%	11/13/27	28,690	26,923
Apple Inc.	1.200%	2/8/28	33,754	29,154
Apple Inc.	4.000%	5/10/28	34,130	33,337
Apple Inc.	1.400%	8/5/28	40,893	35,174
Applied Materials Inc.	3.900%	10/1/25	15,470	15,082
Applied Materials Inc.	3.300%	4/1/27	13,608	12,927
Arrow Electronics Inc.	3.250%	9/8/24	8,687	8,447

	クーポン	満期日	額面 (千米ドル)	市場価格・ (千米ドル)
Arrow Electronics Inc.	4.000%	4/1/25	6,230	6,050
Arrow Electronics Inc.	3.875%	1/12/28	10,950	10,123
Autodesk Inc.	4.375%	6/15/25	6,114	5,996
Autodesk Inc.	3.500%	6/15/27	10,081	9,524
Automatic Data Processing Inc.	3.375%	9/15/25	28,046	27,133
Automatic Data Processing Inc.	1.700%	5/15/28	14,282	12,502
Avnet Inc.	4.625%	4/15/26	4,040	3,910
Avnet Inc.	6.250%	3/15/28	10,350	10,431
Broadcom Corp.	3.875%	1/15/27	68,310	64,889
Broadcom Corp.	3.500%	1/15/28	9,475	8,735
Broadcom Inc.	3.625%	10/15/24	5,681	5,556
Broadcom Inc.	3.150%	11/15/25	9,419	8,959
Broadcom Inc.	3.459%	9/15/26	14,108	13,354
Broadcom Inc.	4.110%	9/15/28	15,000	14,110
Broadridge Financial Solutions	3.400%	6/27/26	5,298	5,013
Cadence Design Systems Inc.	4.375%	10/15/24	4,475	4,415
CDW LLC	4.125%	5/1/25	13,299	12,874
CDW LLC	2.670%	12/1/26	10,493	9,540
CGI Inc.	1.450%	9/14/26	11,658	10,312
Cintas Corp. No. 2	3.700%	4/1/27	26,059	24,983
Cisco Systems Inc.	3.500%	6/15/25	4,296	4,179
Cisco Systems Inc.	2.950%	2/28/26	19,015	18,241
Cisco Systems Inc.	2.500%	9/20/26	26,067	24,399
Concentrix Corp.	6.650%	8/2/26	15,750	15,747
Concentrix Corp.	6.600%	8/2/28	16,000	15,667
Dell International LLC	5.850%	7/15/25	2,899	2,904
Dell International LLC	6.020%	6/15/26	59,335	59,938
Dell International LLC	4.900%	10/1/26	35,923	35,259
Dell International LLC	6.100%	7/15/27	11,241	11,502
Dell International LLC	5.250%	2/1/28	22,670	22,617
DXCTechnology Co.	1.800%	9/15/26	10,035	8,809
Equifax Inc.	2.600%	12/1/24	25,190	24,209
Equifax Inc.	2.600%	12/15/25	13,927	13,011
Equifax Inc.	5.100%	12/15/27	7,378	7,277
Equifax Inc.	5.100%	6/1/28	21,882	21,409
Fidelity National Information Services Inc.	4.500%	7/15/25	17,589	17,243
Fidelity National Information Services Inc.	1.150%	3/1/26	24,387	21,950
Fidelity National Information Services Inc.	4.700%	7/15/27	7,638	7,497
Fidelity National Information Services Inc.	1.650%	3/1/28	11,695	10,030
Fiserv Inc.	3.850%	6/1/25	7,465	7,244
Fiserv Inc.	3.200%	7/1/26	40,610	38,308
Fiserv Inc.	2.250%	6/1/27	22,876	20,514
Fiserv Inc.	5.450%	3/2/28	15,948	16,038
Fiserv Inc.	5.375%	8/21/28	4,291	4,303
Flex Ltd.	4.750%	6/15/25	12,989	12,730
Flex Ltd.	3.750%	2/1/26	18,757	17,911
Fortinet Inc.	1.000%	3/15/26	9,265	8,274
Genpact Luxembourg Sarl	3.375%	12/1/24	9,857	9,507
Harman International Industries	4.150%	5/15/25	2,893	2,816
Hewlett Packard Enterprise Co.	5.900%	10/1/24	15,414	15,442
Hewlett Packard Enterprise Co.	4.900%	10/15/25	39,639	39,106
Hewlett Packard Enterprise Co.	1.750%	4/1/26	18,654	17,017
Hewlett Packard Enterprise Co.	5.250%	7/1/28	14,725	14,601

	クーポン	満期日	額面 (千米ドル)	市場価格・ (千米ドル)
HP Inc.	2.200%	6/17/25	29,786	28,075
HP Inc.	1.450%	6/17/26	7,179	6,468
HP Inc.	3.000%	6/17/27	17,177	15,789
HP Inc.	4.750%	1/15/28	18,081	17,610
Hubbell Inc.	3.350%	3/1/26	10,695	10,194
Hubbell Inc.	3.150%	8/15/27	3,695	3,428
Hubbell Inc.	3.500%	2/15/28	3,125	2,933
Intel Corp.	3.400%	3/25/25	35,093	34,069
Intel Corp.	3.700%	7/29/25	49,608	48,189
Intel Corp.	2.600%	5/19/26	10,532	9,924
Intel Corp.	3.750%	3/25/27	22,101	21,217
Intel Corp.	3.150%	5/11/27	24,745	23,167
Intel Corp.	3.750%	8/5/27	7,421	7,093
Intel Corp.	4.875%	2/10/28	56,483	56,118
Intel Corp.	1.600%	8/12/28	6,900	5,930
International Business Machines Corp.	4.000%	7/27/25	18,830	18,398
International Business Machines Corp.	7.000%	10/30/25	10,578	10,949
International Business Machines Corp.	4.500%	2/6/26	19,250	18,937
International Business Machines Corp.	3.450%	2/19/26	9,206	8,825
International Business Machines Corp.	3.300%	5/15/26	46,160	43,999
International Business Machines Corp.	3.300%	1/27/27	9,770	9,232
International Business Machines Corp.	1.700%	5/15/27	36,207	32,063
International Business Machines Corp.	4.150%	7/27/27	13,107	12,663
International Business Machines Corp.	6.220%	8/1/27	6,412	6,740
International Business Machines Corp.	4.500%	2/6/28	30,760	30,121
Intuit Inc.	0.950%	7/15/25	15,594	14,406
Jabil Inc.	1.700%	4/15/26	6,281	5,670
Jabil Inc.	4.250%	5/15/27	7,955	7,604
Juniper Networks Inc.	1.200%	12/10/25	13,544	12,250
KLA Corp.	4.650%	11/1/24	8,410	8,333
Kyndryl Holdings Inc.	2.050%	10/15/26	11,895	10,458
Lam Research Corp.	3.800%	3/15/25	13,808	13,486
Lam Research Corp.	3.750%	3/15/26	11,054	10,717
Legrand France SA	8.500%	2/15/25	8,325	8,671
Leidos Inc.	3.625%	5/15/25	5,130	4,943
Marvell Technology Inc.	1.650%	4/15/26	4,121	3,740
Marvell Technology Inc.	2.450%	4/15/28	12,999	11,419
2 Marvell Technology Inc.	4.875%	6/22/28	8,737	8,487
Microchip Technology Inc.	4.250%	9/1/25	25,520	24,804
Micron Technology Inc.	4.975%	2/6/26	3,475	3,424
Micron Technology Inc.	4.185%	2/15/27	11,579	11,026
Micron Technology Inc.	5.375%	4/15/28	20,440	20,097
Microsoft Corp.	2.700%	2/12/25	21,325	20,622
Microsoft Corp.	3.125%	11/3/25	56,361	54,392
Microsoft Corp.	2.400%	8/8/26	79,503	74,533
Microsoft Corp.	3.300%	2/6/27	77,342	74,310
Moody's Corp.	3.750%	3/24/25	7,284	7,091
Motorola Solutions Inc.	4.000%	9/1/24	1,920	1,878
Motorola Solutions Inc.	4.600%	2/23/28	6,226	6,035
NetApp Inc.	3.300%	9/29/24	2,214	2,151
NetApp Inc.	1.875%	6/22/25	7,347	6,880
NetApp Inc.	2.375%	6/22/27	11,623	10,525
Nokia OYJ	4.375%	6/12/27	8,950	8,441

	クーポン	満期日	額面 (千米ドル)	市場価格・ (千米ドル)
NVIDIA Corp.	3.200%	9/16/26	26,908	25,686
NXP BV	2.700%	5/1/25	9,325	8,879
NXP BV	5.350%	3/1/26	4,816	4,785
NXP BV	3.875%	6/18/26	16,546	15,868
NXP BV	3.150%	5/1/27	14,739	13,651
NXP BV	4.400%	6/1/27	8,786	8,451
Oracle Corp.	2.950%	11/15/24	33,839	32,777
Oracle Corp.	2.500%	4/1/25	77,502	73,809
Oracle Corp.	2.950%	5/15/25	52,680	50,434
Oracle Corp.	1.650%	3/25/26	60,588	55,204
Oracle Corp.	2.650%	7/15/26	44,790	41,591
Oracle Corp.	2.800%	4/1/27	37,446	34,388
Oracle Corp.	3.250%	11/15/27	29,964	27,761
Oracle Corp.	2.300%	3/25/28	63,190	55,605
3 Qorvo Inc.	1.750%	12/15/24	7,658	7,200
QUALCOMM Inc.	3.450%	5/20/25	24,704	23,996
QUALCOMM Inc.	3.250%	5/20/27	49,227	46,480
Quanta Services Inc.	0.950%	10/1/24	2,027	1,921
Roper Technologies Inc.	2.350%	9/15/24	2,791	2,696
Roper Technologies Inc.	1.000%	9/15/25	20,605	18,868
Roper Technologies Inc.	3.850%	12/15/25	4,400	4,248
Roper Technologies Inc.	3.800%	12/15/26	16,944	16,170
S&P Global Inc.	2.950%	1/22/27	13,800	12,922
S&P Global Inc.	2.450%	3/1/27	19,831	18,289
S&P Global Inc.	4.750%	8/1/28	12,200	12,075
Salesforce Inc.	3.700%	4/11/28	30,765	29,458
Salesforce Inc.	1.500%	7/15/28	16,167	13,905
Skyworks Solutions Inc.	1.800%	6/1/26	21,097	18,914
TD SYNNEX Corp.	1.750%	8/9/26	17,208	15,170
Texas Instruments Inc.	1.375%	3/12/25	11,973	11,297
Texas Instruments Inc.	1.125%	9/15/26	5,288	4,743
Texas Instruments Inc.	4.600%	2/15/28	6,155	6,124
Texas Instruments Inc.	2.250%	9/4/29	8,687	7,563
TSMC Arizona Corp.	1.750%	10/25/26	41,048	36,930
TSMC Arizona Corp.	3.875%	4/22/27	3,710	3,568
Verisk Analytics Inc.	4.000%	6/15/25	25,662	24,958
VMware Inc.	4.500%	5/15/25	8,043	7,875
VMware Inc.	1.400%	8/15/26	28,852	25,577
VMware Inc.	4.650%	5/15/27	7,560	7,346
VMware Inc.	3.900%	8/21/27	32,161	30,268
VMware Inc.	1.800%	8/15/28	4,700	3,939
Western Digital Corp.	4.750%	2/15/26	47,065	44,844
Workday Inc.	3.500%	4/1/27	18,367	17,347
				3,354,604
公益事業(5.7%)				
AEP Transmission Co. LLC	3.100%	12/1/26	8,666	8,156
AES Corp.	1.375%	1/15/26	3,815	3,429
AES Corp.	5.450%	6/1/28	16,360	16,054
Alabama Power Co.	3.750%	9/1/27	12,161	11,606
Ameren Corp.	2.500%	9/15/24	10,046	9,691
Ameren Corp.	3.650%	2/15/26	7,795	7,455
Ameren Corp.	1.950%	3/15/27	9,823	8,832
Ameren Corp.	1.750%	3/15/28	8,025	6,893

	クーポン	満期日	額面 (千米ドル)	市場価格・ (千米ドル)	
	Ameren Illinois Co.	3.250%	3/1/25	2,222	2,155
2	American Electric Power Co. Inc.	1.000%	11/1/25	2,895	2,630
	American Electric Power Co. Inc.	5.750%	11/1/27	5,404	5,499
2	American Electric Power Co. Inc.	4.300%	12/1/28	5,740	5,469
	American Electric Power Co. Inc.	3.875%	2/15/62	15,719	12,698
	AmericanWater Capital Corp.	3.400%	3/1/25	4,141	4,011
	AmericanWater Capital Corp.	2.950%	9/1/27	12,385	11,421
	Appalachian Power Co.	3.400%	6/1/25	9,537	9,164
2	Appalachian Power Co.	3.300%	6/1/27	10,486	9,751
	Arizona Public Service Co.	3.150%	5/15/25	2,069	1,992
	Atmos Energy Corp.	3.000%	6/15/27	17,902	16,780
	Avangrid Inc.	3.150%	12/1/24	13,612	13,135
	Avangrid Inc.	3.200%	4/15/25	7,767	7,436
	Baltimore Gas & Electric Co.	2.400%	8/15/26	5,890	5,452
	Berkshire Hathaway Energy Co.	3.500%	2/1/25	6,304	6,129
	Berkshire Hathaway Energy Co.	4.050%	4/15/25	17,954	17,569
	Berkshire Hathaway Energy Co.	3.250%	4/15/28	14,690	13,515
	Black Hills Corp.	3.950%	1/15/26	2,565	2,458
	Black Hills Corp.	3.150%	1/15/27	8,399	7,800
	Black Hills Corp.	5.950%	3/15/28	5,117	5,192
2	CenterPoint Energy Houston Electric LLC	2.400%	9/1/26	9,328	8,606
2	CenterPoint Energy Houston Electric LLC	3.000%	2/1/27	7,698	7,186
	CenterPoint Energy Inc.	2.500%	9/1/24	12,360	11,932
	CenterPoint Energy Inc.	1.450%	6/1/26	4,987	4,478
	CenterPoint Energy Inc.	5.250%	8/10/26	2,920	2,910
	CenterPoint Energy Resources Corp.	5.250%	3/1/28	22,410	22,374
	Cleco Corporate Holdings LLC	3.743%	5/1/26	12,773	11,997
	CMS Energy Corp.	3.000%	5/15/26	12,755	11,975
	Commonwealth Edison Co.	2.550%	6/15/26	3,284	3,068
	Commonwealth Edison Co.	3.700%	8/15/28	2,041	1,926
2	Connecticut Light & Power Co.	0.750%	12/1/25	7,048	6,387
2	Connecticut Light & Power Co.	3.200%	3/15/27	19,375	18,220
2	Consolidated Edison Co. of New York Inc.	3.125%	11/15/27	4,415	4,099
	Constellation Energy Generation LLC	3.250%	6/1/25	10,916	10,448
	Constellation Energy Generation LLC	5.600%	3/1/28	8,777	8,828
	Consumers Energy Co.	4.650%	3/1/28	10,495	10,397
	Consumers Energy Co.	4.900%	2/15/29	7,500	7,446
2	Dominion Energy Inc.	3.300%	3/15/25	7,222	6,973
	Dominion Energy Inc.	3.900%	10/1/25	15,723	15,197
2	Dominion Energy Inc.	1.450%	4/15/26	13,277	11,976
2	Dominion Energy Inc.	2.850%	8/15/26	9,784	9,098
2	Dominion Energy Inc.	3.600%	3/15/27	6,376	6,009
2	Dominion Energy Inc.	5.750%	10/1/54	5,920	5,689
	DTE Electric Co.	3.375%	3/1/25	8,346	8,099
2	DTE Electric Co.	1.900%	4/1/28	4,307	3,778
2	DTE Energy Co.	2.529%	10/1/24	23,359	22,544
	DTE Energy Co.	4.220%	11/1/24	21,965	21,545
2	DTE Energy Co.	1.050%	6/1/25	21,587	19,905
	DTE Energy Co.	2.850%	10/1/26	10,841	10,029
	DTE Energy Co.	4.875%	6/1/28	12,245	11,981
2	DTE Energy Co.	3.400%	6/15/29	8,064	7,227
	Duke Energy Carolinas LLC	2.950%	12/1/26	4,684	4,414
	Duke Energy Corp.	0.900%	9/15/25	11,274	10,292

	クーポン	満期日	額面 (千米ドル)	市場価格・ (千米ドル)
Duke Energy Corp.	5.000%	12/8/25	7,101	7,031
Duke Energy Corp.	2.650%	9/1/26	35,609	32,945
Duke Energy Corp.	5.000%	12/8/27	24,644	24,472
Duke Energy Corp.	4.300%	3/15/28	5,325	5,126
Duke Energy Corp.	3.250%	1/15/82	10,375	7,671
Duke Energy Florida LLC	3.200%	1/15/27	25,164	23,792
Duke Energy Progress LLC	3.250%	8/15/25	2,444	2,356
² Eastern Energy Gas Holdings LLC	2.500%	11/15/24	5,796	5,577
Eastern Energy Gas Holdings LLC	3.600%	12/15/24	6,899	6,702
Edison International	3.550%	11/15/24	15,934	15,474
Edison International	4.950%	4/15/25	6,811	6,709
Edison International	5.750%	6/15/27	15,182	15,218
Emera US Finance LP	3.550%	6/15/26	18,991	17,955
Enel Americas SA	4.000%	10/25/26	10,133	9,589
Enel Chile SA	4.875%	6/12/28	17,338	16,563
Entergy Arkansas LLC	3.500%	4/1/26	15,946	15,284
Entergy Corp.	0.900%	9/15/25	18,614	16,907
Entergy Corp.	2.950%	9/1/26	18,047	16,764
Entergy Louisiana LLC	0.950%	10/1/24	11,570	10,984
Entergy Louisiana LLC	5.590%	10/1/24	5,273	5,274
Entergy Louisiana LLC	5.400%	11/1/24	7,038	7,016
Entergy Louisiana LLC	2.400%	10/1/26	3,806	3,487
Evergy Inc.	2.450%	9/15/24	10,853	10,469
Evergy Kansas Central Inc.	2.550%	7/1/26	12,590	11,721
Evergy Kansas Central Inc.	3.100%	4/1/27	4,033	3,770
Evergy Metro Inc.	3.650%	8/15/25	2,140	2,064
² Eversource Energy	3.800%	12/1/23	6,000	5,968
² Eversource Energy	2.900%	10/1/24	4,131	4,007
² Eversource Energy	0.800%	8/15/25	8,475	7,733
² Eversource Energy	1.400%	8/15/26	1,732	1,542
Eversource Energy	2.900%	3/1/27	19,140	17,625
Eversource Energy	4.600%	7/1/27	13,819	13,447
² Eversource Energy	3.300%	1/15/28	7,027	6,466
Eversource Energy	5.450%	3/1/28	38,050	38,187
² Exelon Corp.	3.950%	6/15/25	19,338	18,766
Exelon Corp.	3.400%	4/15/26	8,051	7,655
Exelon Corp.	2.750%	3/15/27	18,594	17,072
Exelon Corp.	5.150%	3/15/28	22,918	22,767
Florida Power & Light Co.	2.850%	4/1/25	11,691	11,245
Florida Power & Light Co.	3.125%	12/1/25	10,599	10,152
Florida Power & Light Co.	4.450%	5/15/26	6,890	6,782
Florida Power & Light Co.	5.050%	4/1/28	22,495	22,618
Florida Power & Light Co.	4.400%	5/15/28	25,315	24,765
Fortis Inc.	3.055%	10/4/26	23,788	22,081
² Georgia Power Co.	2.200%	9/15/24	5,761	5,548
Georgia Power Co.	3.250%	4/1/26	9,545	9,059
Georgia Power Co.	3.250%	3/30/27	11,491	10,706
Georgia Power Co.	4.650%	5/16/28	25,770	25,139
² Gulf Power Co.	3.300%	5/30/27	10,733	10,074
Iberdrola International BV	5.810%	3/15/25	9,111	9,129
Interstate Power & Light Co.	3.250%	12/1/24	8,942	8,684
IPALCO Enterprises Inc.	3.700%	9/1/24	8,388	8,166
ITC Holdings Corp.	3.250%	6/30/26	13,284	12,544

	クーポン	満期日	額面 (千米ドル)	市場価格・ (千米ドル)	
	ITC Holdings Corp.	3.350%	11/15/27	9,190	8,535
2	Louisville Gas & Electric Co.	3.300%	10/1/25	3,566	3,427
	MidAmerican Energy Co.	3.500%	10/15/24	8,059	7,875
	MidAmerican Energy Co.	3.100%	5/1/27	13,153	12,250
	Mississippi Power Co.	3.950%	3/30/28	5,375	5,061
	National Fuel Gas Co.	5.200%	7/15/25	2,342	2,302
	National Fuel Gas Co.	5.500%	1/15/26	17,944	17,739
	National Fuel Gas Co.	5.500%	10/1/26	2,255	2,235
	National Grid plc	5.602%	6/12/28	10,766	10,792
2	National Rural Utilities Cooperative Finance Corp.	1.000%	10/18/24	4,346	4,126
	National Rural Utilities Cooperative Finance Corp.	2.850%	1/27/25	13,086	12,636
2	National Rural Utilities Cooperative Finance Corp.	3.450%	6/15/25	8,364	8,067
	National Rural Utilities Cooperative Finance Corp.	5.450%	10/30/25	11,743	11,777
2	National Rural Utilities Cooperative Finance Corp.	3.250%	11/1/25	6,718	6,429
2	National Rural Utilities Cooperative Finance Corp.	1.000%	6/15/26	5,808	5,189
	National Rural Utilities Cooperative Finance Corp.	3.050%	4/25/27	12,594	11,745
	National Rural Utilities Cooperative Finance Corp.	3.400%	2/7/28	13,295	12,398
	National Rural Utilities Cooperative Finance Corp.	4.800%	3/15/28	13,884	13,730
2	National Rural Utilities Cooperative Finance Corp.	5.050%	9/15/28	9,675	9,657
2	National Rural Utilities Cooperative Finance Corp.	5.250%	4/20/46	4,245	4,033
	NextEra Energy Capital Holdings Inc.	4.255%	9/1/24	27,289	26,840
	NextEra Energy Capital Holdings Inc.	6.051%	3/1/25	15,252	15,315
	NextEra Energy Capital Holdings Inc.	4.450%	6/20/25	13,391	13,115
	NextEra Energy Capital Holdings Inc.	5.749%	9/1/25	24,585	24,656
	NextEra Energy Capital Holdings Inc.	1.875%	1/15/27	15,012	13,421
	NextEra Energy Capital Holdings Inc.	3.550%	5/1/27	37,503	35,347
	NextEra Energy Capital Holdings Inc.	4.625%	7/15/27	18,350	17,891
	NextEra Energy Capital Holdings Inc.	4.900%	2/28/28	35,605	35,021
	NextEra Energy Capital Holdings Inc.	1.900%	6/15/28	27,459	23,597
	NextEra Energy Capital Holdings Inc.	3.800%	3/15/82	19,280	16,312
	NiSource Inc.	0.950%	8/15/25	34,868	31,954
	NiSource Inc.	3.490%	5/15/27	24,254	22,761
	NiSource Inc.	5.250%	3/30/28	17,187	17,123
	NSTAR Electric Co.	3.200%	5/15/27	15,205	14,245
	Oncor Electric Delivery Co. LLC	2.950%	4/1/25	7,900	7,585
	Oncor Electric Delivery Co. LLC	0.550%	10/1/25	8,417	7,656
3	Oncor Electric Delivery Co. LLC	4.300%	5/15/28	12,536	12,155
	Pacific Gas & Electric Co.	4.950%	6/8/25	5,315	5,201
	Pacific Gas & Electric Co.	3.500%	6/15/25	15,889	15,136
	Pacific Gas & Electric Co.	3.450%	7/1/25	27,086	25,746
	Pacific Gas & Electric Co.	3.150%	1/1/26	43,817	40,792
	Pacific Gas & Electric Co.	2.100%	8/1/27	20,581	17,727
	Pacific Gas & Electric Co.	3.300%	12/1/27	12,180	10,860
	Pacific Gas & Electric Co.	3.750%	7/1/28	20,305	18,248
	Pacific Gas & Electric Co.	6.100%	1/15/29	10,000	9,881
	PECO Energy Co.	3.150%	10/15/25	2,580	2,474
	PinnacleWest Capital Corp.	1.300%	6/15/25	5,064	4,681
	PPL Capital Funding Inc.	3.100%	5/15/26	16,218	15,317
2	Public Service Electric & Gas Co.	3.000%	5/15/25	2,383	2,293
2	Public Service Electric & Gas Co.	0.950%	3/15/26	5,006	4,545
2	Public Service Electric & Gas Co.	2.250%	9/15/26	4,220	3,890
2	Public Service Electric & Gas Co.	3.000%	5/15/27	8,021	7,516
2	Public Service Electric & Gas Co.	3.700%	5/1/28	2,753	2,613

	クーポン	満期日	額面 (千米ドル)	市場価格・ (千米ドル)
	0.800%	8/15/25	5,016	4,580
	5.850%	11/15/27	14,205	14,476
	3.650%	5/15/25	5,910	5,673
	2.379%	6/15/28	7,017	6,057
	2.500%	5/15/26	4,380	4,077
	4.950%	8/15/28	6,000	5,950
	3.300%	4/1/25	14,670	14,134
	3.250%	6/15/27	21,011	19,413
	3.400%	2/1/28	9,725	8,999
	4.125%	4/1/52	16,516	13,372
	2.600%	5/1/26	2,970	2,764
²	3.700%	8/1/25	24,851	24,018
²	1.200%	2/1/26	8,905	8,090
²	4.700%	6/1/27	8,830	8,681
	5.850%	11/1/27	19,167	19,629
	5.300%	3/1/28	21,510	21,603
	3.150%	9/15/24	3,071	2,996
	3.200%	6/15/25	5,668	5,455
²	2.600%	6/15/26	4,233	3,951
	2.950%	4/15/27	14,407	13,386
	5.150%	10/6/25	5,191	5,163
	3.250%	7/1/26	29,448	27,859
	4.850%	6/15/28	13,720	13,436
²	4.000%	1/15/51	23,378	21,721
²	3.750%	9/15/51	26,632	22,984
	3.250%	6/15/26	8,860	8,358
	4.150%	12/1/25	20,334	19,796
	0.900%	1/15/26	3,753	3,385
	5.800%	12/1/27	5,315	5,368
	5.450%	3/23/28	12,420	12,380
²	1.650%	3/15/26	9,939	9,045
²	2.750%	10/1/26	8,770	8,095
²	4.100%	9/15/28	10,000	9,468
	3.050%	3/15/25	5,083	4,898
	2.950%	6/15/27	12,801	11,903
²	3.100%	5/15/25	4,178	4,010
²	3.150%	1/15/26	33,003	31,421
²	2.950%	11/15/26	2,024	1,887
²	3.500%	3/15/27	15,578	14,721
²	3.750%	5/15/27	5,870	5,603
²	3.800%	4/1/28	7,096	6,719
²	2.875%	7/15/29	5,000	4,440
	3.550%	6/15/25	3,083	2,944
	5.000%	9/27/25	2,446	2,423
	4.750%	1/9/26	8,338	8,227
	5.150%	10/1/27	16,291	16,241
	4.750%	1/15/28	13,850	13,566
	2.050%	12/15/24	10,122	9,674
	3.050%	10/15/27	5,564	5,203
	5.350%	11/10/25	5,535	5,540
	3.300%	6/1/25	14,518	13,956
	3.350%	12/1/26	12,362	11,585

	クーポン	満期日	額面 (千米ドル)	市場価格・ (千米ドル)
Xcel Energy Inc.	1.750%	3/15/27	14,694	13,027
Xcel Energy Inc.	4.000%	6/15/28	5,656	5,359
社債総額(取得原価 44,686,260 米ドル)				2,477,878
				42,580,503

			口数
短期現物投資(0.3%)			
マネー・マーケット・ファンド(0.3%)			
⁵ Vanguard Market Liquidity Fund (取得原価 120,850 米ドル)	5.384%	1,208,656	120,853
投資総額(99.1%) (取得原価 44,996,120 米ドル)			42,890,367
その他資産および負債—純額 (0.9%)			406,685
純資産(100%)			43,297,052

取得原価金額単位:千米ドル

• 財務諸表の注記 A を参照。

- 1 未決済の中央清算されるスワップ契約の当初証拠金として分別管理された有価証券は 3,851,000 米ドルである。
- 2 期限前に元本の一部もしくは全部が返済される可能性、または銘柄が償還される可能性があるため、平均満期日または予想満期日は表示されている最終満期日より早い。
- 3 1933 年証券法規則 144A に基づく登録免除証券。かかる有価証券は、登録免除の取引で通常は適格機関投資家の買い手に売却されることがある。2023 年 8 月 31 日現在の評価額総額は 208,099,000 米ドルで、純資産の 0.5%に相当する。
- 4 未決済先物契約の当初証拠金として分別管理された有価証券は 4,136,000 米ドルである。
- 5 バンガード・ファンドならびにバンガードが管理する一部の信託および口座にのみ利用可能な関連会社のマネー・マーケット・ファンド。提示されているレートは 7 日間の利回りである。

DAC—指定活動会社

REIT—不動産投資信託

期末現在デリバティブ金融商品未決済残高

先物契約

		ロング (ショート)	(千米ドル)	
		契約数	想定元本	評価額および 未実現評価益 (評価損)
	満期			
買建て先物契約				
2-Year U.S.Treasury Note	2023年12月	369	75,204	179

中央清算されるクレジット・デフォルト・スワップ

参照事業体	満期日	想定元本 (千)	定期受取 (支払) 保証料率 ¹ (%)	評価額 (千米ドル)	未実現 評価益 (評価損) (千米ドル)
Credit Protection Purchased					
CDX-NA-IG-S40-V1	6/20/28	USD 300,000	(1.000)	(5,247)	(520)

- 1 四半期毎に受け払いする定期保証料。
USD—米ドル

添付の注記は、財務諸表の不可欠な一部である。

資産・負債計算書

2023年8月31日現在

(単位:千米ドル、ただし口数、脚注および1口当たり金額を除く)

金額

資産	
投資有価証券、評価額	
関連会社以外の発行体(取得原価 44,875,270 米ドル)	42,769,514
関連会社発行体(取得原価 120,850 米ドル)	120,853
投資有価証券合計	42,890,367
バンガードへの投資	1,417
現金	236
売却投資有価証券未収金	482,983
未収収益	428,769
受益証券発行未収金	5,217
未収変動証拠金－中央清算スワップ契約	116
資産合計	43,809,105
負債	
購入投資有価証券未払金	502,243
受益証券買戻未払金	6,430
未払分配金	2,252
バンガードへの未払金	814
未払変動証拠金－先物契約	314
負債合計	512,053
純資産	43,297,052

2023年8月31日現在の純資産構成は以下の通りである。

	金額	
	(千米ドル)	(百万円)
払込資本金	46,103,504	6,740,332
分配可能利益(損失)総額	(2,806,452)	(410,303)
純資産	43,297,052	6,330,029
ETF 受益証券－純資産		
発行済み受益証券 485,688,458 口(額面 0.001 米ドル、無制限授權)	36,793,055	5,379,145
1口当たり純資産価格－ETF 受益証券	\$75.75	¥11,075
アドミラル受益証券－純資産		
発行済み受益証券 197,327,265 口(額面 0.001 米ドル、無制限授權)	4,059,942	593,564
1口当たり純資産価格－アドミラル受益証券	\$20.57	¥3,007
インスティテューショナル受益証券－純資産		
発行済み受益証券 97,039,421 口(額面 0.001 米ドル、無制限授權)	2,444,055	357,321
1口当たり純資産価格－インスティテューショナル受益証券	\$25.19	¥3,683

添付の注記は財務諸表の不可欠な一部である。

損益計算書

	2023年8月31日に 終了した年度	
	(千米ドル)	(百万円)
投資収益		
収益		
利息 ¹	1,275,628	186,497
収益総額	1,275,628	186,497
費用		
バンガード・グループー注記 B		
投資顧問サービス	1,006	147
マネジメントおよび管理ーETF 受益証券	11,295	1,651
マネジメントおよび管理ーアドミラル受益証券	2,610	382
マネジメントおよび管理ーインスティテューショナル受益証券	1,017	149
マーケティングおよび販売ーETF 受益証券	2,160	316
マーケティングおよび販売ーアドミラル受益証券	236	35
マーケティングおよび販売ーインスティテューショナル受益証券	93	14
カストディー報酬	172	25
監査報酬	56	8
受益者報告ーETF 受益証券	946	138
受益者報告ーアドミラル受益証券	46	7
受益者報告ーインスティテューショナル受益証券	1	0
受託者報酬および費用	23	3
その他費用	37	5
費用総額	19,698	2,880
間接支払費用	(76)	(11)
費用純額	19,622	2,869
純投資収益	1,256,006	183,628
純実現利益(損失)		
売却投資有価証券 ^{1,2}	(1,297,774)	(189,735)
先物契約	(178)	(26)
スワップ契約	1,149	168
純実現利益(損失)	(1,296,803)	(189,593)
未実現評価益(評価損)の変動		
投資有価証券 ¹	948,696	138,699
先物契約	131	19
スワップ契約	(520)	(76)
未実現評価益(評価損)の変動	948,307	138,642
運用による純資産の純増加(減少)額	907,510	132,678

- 1 当ファンドの関連会社からの利息収益、純実現利益(損失)、キャピタルゲイン分配金受取額および未実現評価益(評価損)の変動は、それぞれ 5,100,000 米ドル、25,000 米ドル、1,000 米ドル未満および(3,000) 米ドルであった。購入および売却は、短期現物投資目的による。
- 2 現物償還による純利益(損失) (689,715,000) 米ドルを含む。

添付の注記は財務諸表の不可欠な一部である。

純資産変動計算書

	2023年8月31日に 終了した年度		2022年8月31日に 終了した年度	
	(千米ドル)	(百万円)	(千米ドル)	(百万円)
純資産の増加(減少)				
運用				
純投資収益	1,256,006	183,628	812,838	118,837
純実現利益(損失)	(1,296,803)	(189,593)	(170,013)	(24,856)
未実現評価益(評価損)の変動	948,307	138,642	(3,795,036)	(554,834)
運用による純資産の純増加(減少)額	907,510	132,678	(3,152,211)	(460,853)
分配				
ETF 受益証券	(1,047,846)	(153,195)	(762,716)	(111,509)
アドミラル受益証券	(117,989)	(17,250)	(93,551)	(13,677)
インスティテューショナル受益証券	(66,109)	(9,665)	(41,778)	(6,108)
分配総額	(1,231,944)	(180,110)	(898,045)	(131,294)
資本持分取引				
ETF 受益証券	(6,648,044)	(971,944)	5,597,297	818,325
アドミラル受益証券	(555,646)	(81,235)	(365,977)	(53,506)
インスティテューショナル受益証券	216,450	31,645	166,453	24,335
資本持分取引による純増加(減少)額	(6,987,240)	(1,021,534)	5,397,773	789,154
増加(減少)総額	(7,311,674)	(1,068,967)	1,347,517	197,007
純資産				
期首	50,608,726	7,398,996	49,261,209	7,201,989
期末	43,297,052	6,330,029	50,608,726	7,398,996

添付の注記は財務諸表の不可欠な一部である。

財務諸表注記

Vanguard Short-Term Corporate Bond Index Fund は、1940 年投資会社法に基づきオープン・エンド型投資会社すなわちミューチュアル・ファンドとして登録されている。当ファンドは、ETF 受益証券、アドミラル受益証券およびインスティテューショナル受益証券の 3 種類のクラスを提供している。それぞれの受益証券クラスの投資者の適格性および最低購入要件は異なっており、異なった種類の投資者向けに設計されている。ETF 受益証券は、Nasdaq に上場されており、ブローカーを通して売買が可能である。

A. 以下の重要な会計方針は、米国の投資会社について一般に公正妥当と認められた会計原則に準拠している。当ファンドは財務諸表作成の際にこれらの会計方針を継続的に適用している。

1. 有価証券の評価: 有価証券は、評価日におけるニューヨーク証券取引所の終値(通常東部時間の午後 4 時)で評価される。債券およびその他の短期現物投資は、直近の買値もしくは(有価証券の価格、利回り、満期および格付等の要素を考慮した)マトリクス・システムの評価に基づき評価される。いずれの評価方法も独立した価格提供者により提供されている。Vanguard Market Liquidity Fund に対する投資はファンドの純資産価額で評価されている。市場取引価格を容易に入手することができない有価証券、あるいはファンドの価格決定前で有価証券が主に取引されている市場の終了後に生じた事象により価格が影響された有価証券については、指定評価者により公正価値を表すとみなされ、受託者会による監督の対象となる方法で評価される。

2. 先物契約: 当ファンドは、直接投資の場合よりも効率的で、かつコストが低い場合、先物契約を用いて確定利付資産クラスに投資している。これは、先物の価格が魅力的な場合に価値を高めること、または、金利変動に対する感応度を調節することを目的としている。先物契約の利用に伴う主要なリスクは、ファンドが保有する債券の市場価格の変動と先物契約の価格との間で不完全な相関関係が生じること、および市場の流動性が低くなる可能性である。決済ブローカーの代わりに規制された決済機関をカウンターパーティーとしているため、先物に伴うカウンターパーティー・リスクは緩和される。カウンターパーティー・リスクをさらに緩和するため、ファンドは先物契約を取引所で取引し、決済ブローカーや決済機関の財務体質を監視し、決済ブローカーと決済契約を締結している。決済機関は、当ファンドの履行保証のために当初証拠金を課し、各契約の市場価格の変動を表す変動証拠金を毎日決済することを要求する。未決済契約に対する当初証拠金として差し入れている有価証券は、投資明細表上で注記されている。

先物契約は、日次の決済引値で評価される。契約の想定元本は、資産・負債計算書上に記載されない。契約価値の変動は、契約終了時に先物契約の実現利益(損失)として計上されるまでは、資産・負債計算書上で資産(負債)として計上され、損益計算書上では未実現評価益(評価損)として計上される。

四半期末毎の想定元本の平均によれば、2023 年 8 月 31 日に終了した年度に、ファンドの先物契約へのロングおよびショート投資は平均して、それぞれ純資産の 1%未満および 0%であった。

3. スワップ契約: 当ファンドはファンドの全体的な信用リスクを調整するため、または特定の発行体もしくは発行体グループに対する信用リスクをアクティブにオーバーウェイトもしくはアンダーウェイトするために、クレジット・デフォルト・スワップに投資する。当ファンドはクレジット・デフォルト・スワップを通じて信用プロテクションを販売し、債券市場では入手できないか、価格がそれほど魅力的ではないと考えられるロング・ポジションへの投資を疑似的に保有する場合がある。当ファンドは、特定の単一または複数の発行体に対する信用エクスポージャーを削減するために、クレジット・デフォルト・スワップを通じて信用プロテクションを購入する場合もある。スワップの条項に基づき、売り手と買い手の間で前払金の受け払いを行う場合がある。加えて、信用プロテクションの売り手は、買い手から想定元本に対する固定料率を適用したプレミアムの定期的な支払を受領する。例えば、スワップ期間中に参照企業に信用事由(破産、支払不履行、期限の利益喪失など)が生じた場合、売り手は当該スワップ契約を現物または現金により決済することに同意する。スワップが現物で決済される場合、売り手は、買い手に想定元本に等しい金額を支払い、当該想定元本に等しい額面金額で参照発行体の債務商品の引渡しを受けることに同意する。スワップが現金決済される場合、売り手は、市場での競売りまたは事前に合意された評価手続のいずれかに従って決定された、当該債務商品の最終価格と想定元本との差額を買い手に支払うことに同意する。

当ファンドは、清算ブローカーや執行ブローカーではなく規制された決済機関がカウンターパーティーとなるため、軽減されたカウンターパーティー・リスクで、同等の店頭スワップについて規定された目的を達成するために、中央清算されるクレジット・デフォルト・スワップを締結している。決済機関は、当ファンドの履行保証のために当初証拠金を課し、各契約の市場価格の変動を表す変動証拠金を毎日決済することを要求する。カウンターパーティー・リスクをさらに緩和するため、ファンドは事前に承認された多様なグループの執行ブローカーと取引し、決済ブローカー、執行ブローカーや決済機関の財務体質を監視し、決済ブローカーや執行ブローカーと契約を締結している。

信用プロテクションの販売に伴う主たるリスクは、所定の信用事由の発生時に、ファンドが受領する債務商品(または現金決済のスワップにおいて、ファンドによる決済支払額の決定に使用される債務商品)の市場価格が、ファンドによって支払われる額を著しく下回ること、および、現物決済のスワップにおいて、ファンドが流動性の低い債務商品を受領する可能性があることである。すべての種類のスワップに伴うリスクは、カウンターパーティーが、ファンドに対して支払うべき純額の支払義務の不履行を起こす可能性である。ファンドのカウンターパーティー・リスクの対象となる最大金額は、スワップ契約にかかる未実現評価益である。ファンドは、事前に承認された多様なカウンターパーティーのグループに限定してスワップ契約を締結することや、その財務健全性のモニタリング、カウンターパーティーとのマスターネットティングの取決めの締結、およびカウンターパーティーにその債務履行の保証としての担保の差入れの要求などにより、カウンターパーティー・リスクを緩和している。デフォルトが発生していない場合、ファンドが差し入れたまたは受け取った担保は、転質、転売または二重担保設定を行うことはできない。カウンターパーティーのデフォルト(破産を含む。)時、ファンドは当該カウンターパーティーとの間のスワップ契約を終了し、マスターネットティングの取決めに従っていずれかの当事者による未払金の純額を決定し、マスターネットティングの取決めの下で当ファンドに対する未払金の純額を上限として保有担保を売却または留保できる。スワップ契約には、ファンドの純資産が一定水準を下回った場合に、カウンターパーティーは未決済の契約を解約することができ、この解

約時点でファンドが正味負債のポジションにある場合に、ファンドによる支払いを引き起こす条項が含まれている。支払金額は、ファンドが差し入れた担保の部分だけ減額される。未決済契約に対して差し入れられている有価証券は、投資明細表上で注記されている。担保の受取額または差入額は、各カウンターパーティーとのスワップ契約のエクスポージャーの価値と日次で比較され、差額が規定された最低送金額を超える場合、当該差額は調整され、2 営業日以内に決済される。

スワップ契約の想定元本は、資産・負債計算書上には記載されない。スワップは、独立した価格提供者または一般に認められたディーラーから提供される市場相場に基づいて日次で評価され、評価額の変動は、信用事由の発生により、信用プロテクションの売り手が引渡しを受けること(または、現金決済のスワップにおいて算定された決済金額を支払うこと)を義務付けられた時点、定期的な支払が行われた時点、または当該スワップが終了した時点で実現利益(損失)として計上されるまでは、資産・負債計算書上に資産(負債)として、そして損益計算書上に未実現評価益(評価損)として計上される。スワップ契約に基づいてファンドが受領するまたは支払う純保証料は、契約期間を通じて日次で発生し、実現利益(損失)として計上される。

四半期末毎の想定元本の平均によれば、2023 年 8 月 31 日に終了した年度に、ファンドの売り建て信用プロテクションおよび買い建て信用プロテクションへの平均投資額は純資産の 1%未満であった。

4. 連邦所得税: 当ファンドは、規制投資会社としての資格を有し、実質的にすべての課税所得を分配することを意図している。当ファンドの税務申告書は、申告書提出後、通常 3 年後の適用される時効の成立まで関連する税務当局による調査を受ける可能性がある。経営陣は、未確定のすべての課税年度の連邦および州の所得税の申告に関して当ファンドの税務ポジションを分析し、当ファンドの財務諸表に所得税引当の必要はないとの結論に達した。
5. 分配: 受益者に対する分配は、分配落ち日に記録される。分配金額は年度末時点で税法基準によって決定されるため、財務報告目的の純投資収益および実現キャピタルゲインとは異なる可能性がある。
6. 借入枠およびファンド間貸付プログラム: 当ファンドおよびバンガード・グループ(「バンガード」)が運用する他の特定のファンドは、与信契約に従って貸主シンジケート団が提供する 43 億米ドルの確定借入枠およびバンガードが提供する非約定ベースの借入枠を利用している。いずれの借入枠も毎年更新され得る。各ファンドがこの借入枠を利用して借り入れた場合、自らの借入金に対して返済責任を負う。借入金は一時的または臨時的な目的で使用でき、ファンドの規制上および契約上の借り入れ制限が適用される。確定借入枠に関連して、契約しているファンドには、管理手数料と確定借入枠の未使用部分に対する 0.10%の年間コミットメント・フィーが課金される。これらの手数料は、ファンド受託者会が承認した方法に基づいて、各ファンドに分配され、ファンドの損益計算書の「マネジメントおよび管理」に計上される。いずれかの借入枠に基づく借入金には、実効フェデラル・ファンド・レートに合意されたスプレッドを上乗せした金利、翌日物銀行調達金利に合意されたスプレッドを上乗せした金利、または担保付翌日物調達日次単利に合意されたスプレッドを上乗せしてさらに合意された追加スプレッドを加えた金利のいずれか高い金利に基づいた金利が課される。ただし、非約定ベースの借入枠に基づく借入金には、当ファンドとバンガードとの間で合意された代替金利に基づいた金利を課することができる。

SEC からの除外命令に従い、当ファンドは、除外命令の条件の順守を条件として、かつ当ファンドの投資目的および投資方針で許容される範囲内で、登録されたバンガードのオープン・エンド型ファンドが一時的または臨時的な目的で相互に金銭の借入および貸付を行うことを可能にする共同貸付・借入プログラム(以下、「ファンド間貸付プログラム」)に参加することができる。ファンド間の貸付および借入は通常、翌日物であるが、最長で 7 日間を期間とすることができる。貸付金は、同営業日の返済要求が可能である。付される金利は、除外命令の条件および受託者会が採用した内部手続きに従う。受託者会は、ファンド間貸付プログラムの監督責任を負う。

2023 年 8 月 31 日に終了した年度に、当ファンドは借入枠もファンド間貸付プログラムも利用しなかった。

7. その他:利息収益は、Vanguard Market Liquidity Fund から受領した利益分配を含み、日次で計上される。負債証券のプレミアムとディスカウントは、個々の証券の残存年数にわたり、利息収益勘定に対してそれぞれ償却もしくは増額の処理を行う。ただし、一定の償還可能負債証券のプレミアムは、最も早い償還可能日までの期間にわたって償却される。有価証券取引は、有価証券が売買された日に会計処理される。投資有価証券の売却にかかる実現利益(損失)の決定に用いる原価は、売却した個別有価証券の原価である。

各クラスの受益証券は、資産および利益に対して同等の権利を有する。ただし、各クラスは別々に、受益者口座の維持(マネジメントおよび管理費用に含まれる)および受益者報告にかかる一定のクラス固有の費用を負担する。マーケティングおよび販売費用は、受託者会が承認した方法に基づいて受益証券の各クラスに配分される。収益、その他特定のクラスに帰属しない費用、投資にかかる損益は、相対的な純資産額に基づいて受益証券の各クラスに配分される。

- B. バンガードとファンドの間のファンド・サービス契約(「FSA」)の条件に従い、バンガードはファンドに投資顧問、コーポレート・マネジメント、管理、マーケティングおよび販売サービスを FSA における定義に従ったバンガードの運営実費で提供している。こうした運営実費は、受託者会が承認した方法および指針に基づきファンドに賦課され、通常、月に 2 回決済される。

バンガードからの要請に応じて、当ファンドは純資産の 0.40%までバンガードの資本に投資することができる。2023 年 8 月 31 日現在、当ファンドはバンガードの資本に対して 1,417,000 米ドル拠出しており、この額は当ファンドの純資産の 0.01%未満および FSA に従って受領したバンガードの資本の 0.57%に相当する。当ファンドの受託者および役員は、それぞれバンガードの取締役および従業員も兼務している。

- C. 当ファンドのカストディアン銀行は、ファンドが無利子のカストディー口座に現金を預け入れている場合、手数料を引き下げること同意した。2023 年 8 月 31 日に終了した年度において、カストディー報酬相殺契約により、当ファンドの費用は 76,000 米ドル(平均純資産に対して 0.01%未満の年率)削減された。
- D. 当ファンドの投資証券およびデリバティブの価値を決定する際、様々なインプットを用いる場合がある。こうしたインプットは、財務諸表上の目的から広く 3 つの階層に要約される。有価証券の評価に使用するインプットまたは手法が、必ずしもこれらの証券への投資に伴うリスクを表すわけではない。

レベル 1—活発な市場での同一の有価証券の取引価格

レベル 2—その他重要な観察可能なインプット(類似する有価証券の取引価格、金利、期限前償還率、信用リスク等を含む)

レベル 3—重要な観察不能なインプット(投資の公正価値を決定する際に用いられるファンド独自の仮定を含む)。重要な観察不能なインプットを使用して評価される投資証券およびデリバティブがあれば、投資明細表に記載される。

以下の表は、2023年8月31日現在の当ファンドの投資証券およびデリバティブの市場価格を、評価に用いたインプットに基づき要約したものである。

	(千米ドル)			
	レベル 1	レベル 2	レベル 3	合計
投資証券				
資産				
米国政府および政府機関債	—	189,011	—	189,011
社債	—	42,580,503	—	42,580,503
短期現物投資	120,853	—	—	120,853
合計	120,853	42,769,514	—	42,890,367
デリバティブ金融商品				
資産				
先物契約 ¹	179	—	—	179
負債				
スワップ契約	520 ¹	—	—	520

1 投資明細表において報告されている先物契約および中央清算されるスワップの累積評価益(評価損)を含む。資産・負債計算書上では、期末日の変動証拠金のみが報告されている。

E. 2023年8月31日現在、デリバティブの公正価値は資産・負債計算書に次のように反映された。

	(千米ドル)		
資産・負債計算書	金利契約	クレジット契約	合計
未実現評価益—先物契約 ¹	179	—	179
資産合計	179	—	179
未実現評価損—中央清算スワップ契約 ¹	—	520	520
負債合計	—	520	520

1 投資明細表において報告されている先物契約および中央清算されるスワップの累積評価益(評価損)を含む。資産・負債計算書上では、期末日の変動証拠金のみが報告されている。

2023年8月31日に終了した年度のデリバティブにかかる純実現利益(損失)および未実現評価益(評価損)の変動は、以下の通りであった。

	(千米ドル)		
デリバティブにかかる純実現利益(損失)	金利契約	クレジット契約	合計
先物契約	(178)	—	(178)
スワップ契約	—	1,149	1,149
デリバティブにかかる純実現利益(損失)	(178)	1,149	971
<hr/>			
デリバティブにかかる未実現評価益(評価損)の変動			
先物契約	131	—	131
スワップ契約	—	(520)	(520)
デリバティブにかかる未実現評価益(評価損)の変動	131	(520)	(389)

- F. 純資産の構成要素の簿価ベースと税務ベースの間の永久差異は、税務上の性質を反映して財務諸表において資本勘定間で再分類される。こうした再分類は、純資産にも1口当たり純資産価値にも影響は与えない。期末現在、主として適用される現物償還およびスワップ契約の会計処理に起因する永久差異が、以下の勘定科目間で再分類されていた。

	金額 (千米ドル)
払込資本金	(689,732)
分配可能利益(損失)総額	689,732

分配可能利益(損失)総額の構成要素の簿価ベースと税務ベースの間の一時的差異は、収益、利益または損失の特定項目が財務諸表目的と税務目的において異なる期間に認識される場合に発生し、こうした一時的差異は、将来のある時点で解消される。差異は主として、繰越キャピタルロス、値洗いによる損失の繰延べ、一定のデリバティブ契約にかかる未実現利益または損失の認識、未払分配金のタイミングおよび一定の確定利付証券にかかる償却調整の取扱いに関連している。期末現在、分配可能利益(損失)総額の税務ベースの構成要素の詳細は、以下の表の通りである。

	金額 (千米ドル)
未分配経常利益	105,668
未分配長期利益	—
純未実現利益(損失)	(2,113,630)
繰越キャピタルロス	(796,238)
適格年末損失	—
その他の一時差異	(2,252)
合計	(2,806,452)

支払った分配金の税務上の性格は、以下の通りである。

	2023年8月31日 に終了した年度	2022年8月31日 に終了した年度
	金額 (千米ドル)	金額 (千米ドル)
経常利益*	1,231,944	787,576
長期キャピタルゲイン	—	110,469
合計	1,231,944	898,045

* 短期キャピタルゲインを含む。

2023年8月31日現在、投資証券およびデリバティブの、米国連邦所得税目的の原価に基づいた未実現評価益および評価損の総額は、以下の通りであった。

	金額 (千米ドル)
税務上の原価	45,003,477
未実現評価益総額	30,858
未実現評価損総額	(2,144,488)
純未実現評価益(評価損)	(2,113,630)

- G. 2023年8月31日に終了した年度には、米国債および短期現物投資を除き、25,228,027,000米ドルの投資有価証券を購入し、32,057,597,000米ドルの投資有価証券を売却した。米国債の購入額および売却額は、それぞれ15,446,779,000米ドルおよび15,283,026,000米ドルであった。購入および売却には、ファンドの資本持分の現物による購入および償還のそれぞれ、12,217,398,000米ドルおよび18,839,062,000米ドルが含まれている。

H. 受益証券の各クラスの資本持分取引は、以下の通りであった。

	2023年8月31日に 終了した年度		2022年8月31日に 終了した年度	
	金額 (千米ドル)	口数 (千口)	金額 (千米ドル)	口数 (千口)
ETF 受益証券				
発行	12,515,077	165,960	16,731,847	212,128
現金分配に代えて発行	—	—	—	—
買戻し	(19,163,121)	(254,500)	(11,134,550)	(140,700)
純増加(減少)額—ETF 受益証券	(6,648,044)	(88,540)	5,597,297	71,428
アドミラル受益証券				
発行	1,301,379	63,432	1,793,345	83,336
現金分配に代えて発行	96,193	4,684	75,187	3,492
買戻し	(1,953,218)	(95,281)	(2,234,509)	(104,008)
純増加(減少)額—アドミラル受益証券	(555,646)	(27,165)	(365,977)	(17,180)
インスティテューショナル受益証券				
発行	811,976	32,436	623,048	23,568
現金分配に代えて発行	64,112	2,550	39,344	1,494
買戻し	(659,638)	(26,302)	(495,939)	(18,721)
純増加(減少)額— インスティテューショナル受益証券	216,450	8,684	166,453	6,341

I. パンデミック(例えば、新型コロナウイルス感染症のパンデミック)、自然災害や環境災害、戦争(ロシアのウクライナ侵攻など)、テロ行為、またはその他の事象によって引き起こされる重大な市場の混乱は、各国市場および世界市場や市場の正常運営に悪影響を及ぼす可能性がある。このような混乱はいずれも、当ファンドの投資および当ファンドのパフォーマンスに悪影響を及ぼす可能性がある。

当ファンドの投資ポートフォリオが特定の市場、業界、セクター、国または資産クラスへの集中を反映している場合、当ファンドはこうした集中先のパフォーマンスの悪影響を受ける可能性があり、価格ボラティリティの上昇およびその他のリスクの影響を受ける可能性がある。

信用リスクとは、取引のカウンターパーティーや金融商品の発行体が支払期日に利息や元本の支払いを履行しない、あるいは発行体の元利の支払能力に対する認識により投資の価格が下落するリスクである。債券への投資は一般的に信用リスクを増加させる。

デリバティブの利用により、当ファンドは様々なリスクにさらされる場合がある。デリバティブは非常にボラティリティが高い可能性があり、あらゆる初期投資は一般的に想定元本に比べて少額であるため、取引は市場エクスポージャーの観点からレバレッジがかかる場合がある。比較的小幅の市場変動でも、デリバティブに対しては、有価証券に対してよりも潜在的に大きな影響を与える場合がある。したがって、レバレッジのかかったデリバティブは、ボラティリティを上昇させる可能性がある。当ファンドのデリバティブの利用および関連する具体的なリスクに関する追加情報は、重要な会計方針に記載されている。

- J. 経営陣は、当財務諸表で認識または開示しなければならない、2023年8月31日以降に生じた事象または取引はないと判断した。